



Ελληνική Δημοκρατία
Κεντρική Ένωση Επιμελητηρίων

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ
ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
Τηλέφωνο: 2103604815-9
E-mail: info@acci.gr

Αθήνα, 22/05/2026

Αριθ. Πρωτ.: 4100454

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων**, το διακριτικό τίτλο **Eurobank Factors** και αριθμό ΓΕΜΗ **003572901000**.

Την **22/05/2026** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

A) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6060431 οι εγκεκριμένες από την 21/05/2026 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2025 έως 31/12/2025.

B) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6060432 η από 21/05/2026 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2026 έως 31/12/2026:

- Η ελεγκτική εταιρεία «**KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Ανώνυμη Εταιρεία**», Α.Φ.Μ. 801079752-Δ.Ο.Υ. ΚΕΦΟΔΕ ΑΤΤΙΚΗΣ, Αρ. ΓΕΜΗ 148599601000, και (Δ/νση : - ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ .

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity>

Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προϊόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025**
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν
υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	Σελ.	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	Σελ.	8
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις :		
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Σελ.	12
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	Σελ.	13
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	Σελ.	14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	Σελ.	15
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων		
1 Γενικές πληροφορίες	Σελ.	16
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	Σελ.	16
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	29
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος	Σελ.	29
3.2 Κίνδυνος αγοράς	Σελ.	38
3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος	Σελ.	38
3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος	Σελ.	38
3.2.3 Κίνδυνος τιμών	Σελ.	39
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας	Σελ.	39
3.4 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	Σελ.	40
4 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές	Σελ.	40
5 Καθαρά έσοδα από τόκους	Σελ.	42
6 Καθαρά έσοδα από προμήθειες	Σελ.	42
7 Λοιπά έσοδα	Σελ.	42
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	42
9 Γενικά διοικητικά έξοδα	Σελ.	43
10 Φόρος εισοδήματος	Σελ.	43
11 Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	Σελ.	44
12 Απαιτήσεις κατά πελατών	Σελ.	44
13 Άυλα πάγια στοιχεία	Σελ.	46
14 Ενσώματα πάγια στοιχεία	Σελ.	47
15 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις	Σελ.	48
16 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	Σελ.	48
17 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	Σελ.	48
18 Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	Σελ.	49
19 Υποχρεώσεις προς πελάτες	Σελ.	50
20 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	Σελ.	50
21 Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	Σελ.	51
22 Λοιπές υποχρεώσεις	Σελ.	51
23 Μετοχικό Κεφάλαιο	Σελ.	52
24 Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά	Σελ.	52
25 Μερίσματα	Σελ.	52
26 Υποχρεώσεις από Δικαιώματα Χρήσης Παγίων	Σελ.	52
27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	53
28 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	Σελ.	55
29 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Σελ.	55
30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ.	55

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

«EUROBANK FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ»

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2025 (1.1.2025 έως 31.12.2025) καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2025 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα Εταιρική Νομοθεσία και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού, Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων καθώς και των κονδυλίων που συνθέτουν το οικονομικό αποτέλεσμα της Εταιρείας. Καταγράφονται τα σημαντικότερα γεγονότα και οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και προσδιορίζονται οι παράμετροι λειτουργίας στο προσεχές μέλλον.

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η εικοστή έκτη κατά σειρά και περιλαμβάνει τη χρονική περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2025 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Επισκόπηση του κλάδου του Factoring

Το 2025 αποτέλεσε άλλο ένα έτος σημαντικής ανόδου για τον κλάδο του factoring. Συγκεκριμένα, ο Κύκλος Εργασιών αυξήθηκε κατά 8,75% φτάνοντας τα €29,4 δις (2024: €27,1 δις), δημιουργώντας νέο ιστορικό ρεκόρ, ως αποτέλεσμα της δυναμικής πορείας της Ελληνικής οικονομίας, της μεγαλύτερης αποδοχής του factoring από την επιχειρηματική κοινότητα, αλλά και τη δραστηριοποίηση νέων εταιρειών. Αυξητική, αλλά με ηπιότερους ρυθμούς (+3,3%) πορεία ακολουθεί και πανευρωπαϊκά το factoring φτάνοντας τα €2,54 τρις.

Πιο συγκεκριμένα, οι εργασίες εγχωρίου Factoring αυξήθηκαν κατά 8% (€25,6 δις έναντι €23,7 δις το 2024) και αποτελούν το 87,1% των συνολικών εργασιών Factoring. Οι εργασίες διεθνούς Factoring παρουσίασαν αύξηση κατά 13,5% (€3,8 δις έναντι €3,4 δις το 2024). Οι εργασίες Factoring με αναγωγή αποτελούν το 60,5% των συνολικών εργασιών και σημείωσαν αύξηση κατά 14,1% (€17,8 δις έναντι €15,6 δις το 2024) ενώ οι εργασίες Factoring χωρίς αναγωγή αυξήθηκαν ελάχιστα στα 11,6 δις. Σημειώνεται τέλος ότι, σύμφωνα με στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων, η διείσδυση του factoring στο ΑΕΠ της χώρας έχει ξεπεράσει τον μέσο Ευρωπαϊκό δείκτη (11,4%) και ανήλθε στο 11,9% (2024: 13,4%), υποδεικνύοντας τη δυναμική και τις αναπτυξιακές προοπτικές του κλάδου και την επίσημη κατάταξη της Ελλάδας στις ώριμες αγορές.

Πορεία της Εταιρείας

Το 2025 η Εταιρεία δημιούργησε νέο ιστορικό υψηλό διατηρώντας την ηγετική της θέση στην Ελληνική αγορά του Factoring για 18η διαδοχική χρονιά. Σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία που δηλώθηκαν στο EU Federation από την Ελληνική Ένωση Factoring, η Eurobank Factors το 2025 είχε 29,1% μερίδιο αγοράς (2024: 29%). Το σύνολο των εκχωρημένων απαιτήσεων της Εταιρείας αυξήθηκε κατά 9,3% και ανήλθε σε €8,58 δις (2024: €7,85 δις). Από τον συνολικό τζίρο των €8,58 δις το Εγχώριο Factoring ανήλθε σε €7,76 δις (2024: €7 δις) με ποσοστό 90% επί του συνολικού τζίρου (2024: 89,2%), ενώ το Διεθνές Factoring ανήλθε σε €0,82 δις (2024: €0,85 δις) συμμετέχοντας με ποσοστό 10% στο συνολικό τζίρο (2024: 10,8%).

Οι διεθνείς δραστηριότητες της Εταιρείας λαμβάνουν συχνές διακρίσεις στο πλαίσιο διαγωνιστικής διαδικασίας του μεγαλύτερου κλαδικού διεθνούς οργανισμού FCI του οποίου είναι μέλος. Η FCI αριθμεί πάνω από 400 μέλη από 90 περίπου χώρες. Η Eurobank Factors αναδείχθηκε ως η 2η εταιρεία παγκοσμίως στον τομέα του Εξαγωγικού Factoring κατά τη διάρκεια του 57ου ετήσιου συνεδρίου του παγκόσμιου οργανισμού FCI, που έλαβε χώρα στη Ρίο ντε Τζανέιρο (Ιούνιος 2025). Η παραπάνω διάκριση ήρθε να προστεθεί στα ήδη αποκτηθέντα 11 βραβεία στα πλαίσια διεθνών θεσμών.

Η Εταιρεία παραμένει πρωτοπόρα και μεγαλύτερος εγχώριος παίκτης στον θεσμό του Reverse Factoring (Suppliers' Financing) εντάσσοντας νέα προγράμματα και εμπλουτίζοντας υφιστάμενα με πλήθος νέων προμηθευτών μεγάλων επιχειρηματικών ομίλων της χώρας.

Παρόλη την ένταση από τον ανταγωνισμό αλλά και την γενικότερη πίεση στα επιτόκια χρηματοδότησης, η Εταιρεία διατήρησε σε υψηλά επίπεδα την κερδοφορία της και τα υπόλοιπα μεγέθη της. Τα κυριότερα σημεία των αποτελεσμάτων της Εταιρείας στη χρήση 2025 είναι τα εξής:

1. Οι καθαρές απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2025 ανέρχονταν σε €1.003 εκ., αυξημένες κατά 4% σε σχέση με την 31/12/2024.
2. Το σύνολο των εσόδων από τόκους της Εταιρείας ανήλθε σε €33,5 εκ. και τα έσοδα από προμήθειες στα €10,1 εκ. αυξημένες κατά 3% σε σχέση με το 2024.
3. Το χρηματοοικονομικό κόστος ανήλθε στα €19 εκ. μειωμένο κατά 25% σε σχέση με το προηγούμενο έτος λόγω των χαμηλότερων επιτοκίων.
4. Τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν στα €3,9 εκ., στα ίδια επίπεδα με το 2024.
5. Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε κέρδη €18,8 εκ. έναντι κερδών €26,3 εκ. στη χρήση 2024 λόγω των χαμηλότερων επιτοκίων.

Την 31/12/2025 το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Factors μαζί με τη διαφορά υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε €49.448.995. Το μετά φόρων καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης €14.576.213 προστέθηκε στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας που την 31/12/2025, μετά και την καταβολή μερισμάτων συνολικού ποσού €14.994.619, ανήλθαν σε €168.242.583 (2024: €168.655.310). Οι μετοχές στο σύνολό τους κατέχονται από την Τράπεζα Eurobank A.E.

Κυριότεροι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες:

Βασικοί Δείκτες	31/12/2025	31/12/2024
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων Έσοδα από τόκους & προμήθειες	43%	47%
Σύνολο εξόδων Έσοδα από τόκους & προμήθειες	9%	7%
Ίδια Κεφάλαια Σύνολο υποχρεώσεων	20%	21%
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων Μετοχικό κεφάλαιο & υπέρ το άρτιο	38%	53%
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων Μέσο όρο ιδίων κεφαλαίων	11%	15%

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή για τους επόμενους 12 μήνες, περιλαμβάνουν την αυξημένη γεωπολιτική και οικονομική αβεβαιότητα που απορρέει από τις αποφάσεις της διεθνούς και εμπορικής πολιτικής της κυβέρνησης των Ηνωμένων Πολιτειών, τον συνεχιζόμενο πόλεμο στην Ουκρανία, την εύθραυστη κατάσταση στη Μέση Ανατολή και κυρίως τον πόλεμο στο Ιράν, τις αυξημένες διπλωματικές εντάσεις μεταξύ των μεγάλων παγκόσμιων δυνάμεων, και τις επιπτώσεις τους στην περιφερειακή και παγκόσμια σταθερότητα, την ασφάλεια και την οικονομική δραστηριότητα, ιδίως στην Ευρώπη, καθώς και τις προκλήσεις όσον αφορά την πλήρη απορρόφηση των κονδυλίων του Next Generation EU (NGEU) και του μακροπρόθεσμου προϋπολογισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΠΔΠ) καθώς πλησιάζουν οι σχετικές προθεσμίες. Αυτοί οι παράγοντες επηρεάζουν, μεταξύ άλλων, τη χρηματοπιστωτική αστάθεια, την οικονομική ανάπτυξη, τον πληθωρισμό, την απασχόληση, το διεθνές εμπόριο και τη νομισματική πολιτική της κεντρικής τράπεζας.

Το 2025, παρά τις προκλήσεις του διεθνούς περιβάλλοντος, οι μακροοικονομικές συνθήκες παρέμειναν θετικές στις τρεις βασικές αγορές του Ομίλου. Οι οικονομίες της Ελλάδας, της Βουλγαρίας και της Κύπρου επέδειξαν αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, διατηρώντας την επεκτατική τους δυναμική το 2025 και αναμένεται να παραμείνουν σε θετικό έδαφος ανάπτυξης το 2026, επιτυγχάνοντας υψηλότερη απόδοση έναντι των περισσότερων εταίρων τους στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Η ανάπτυξη στις τρεις βασικές αγορές του Ομίλου υποστηρίζεται επίσης από την κινητοποίηση της επενδυτικής χρηματοδότησης της ΕΕ κυρίως μέσω του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF), του μεγαλύτερου χρηματοδοτικού εργαλείου NGEU, το οποίο θα ολοκληρωθεί τον Αύγουστο του 2026.

Η Εταιρεία έχει εξάρτηση από τη μητρική Τράπεζα Eurobank όσον αφορά στη δραστηριότητά της. Επίσης τα ταμειακά διαθέσιμα της είναι κυρίως τοποθετημένα σε λογαριασμούς που διατηρεί στη μητρική Εταιρεία. Επομένως, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αφορούν τη δυνατότητα της Τράπεζας Eurobank να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αναγνωρίζοντας τους γεωπολιτικούς και μακροοικονομικούς κινδύνους στην οικονομία και λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες, την επάρκεια κεφαλαίων και τη θέση ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου έκρινε ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

Προοπτικές

Ο κλάδος του factoring αναμένεται να αναπτυχθεί περαιτέρω το 2026 με αρκετά ηπιότερους όμως ρυθμούς που θα συγκλίνουν με την Ευρωπαϊκή τάση. Βασικός κινητήριος παράγοντας παραμένει η αναμενόμενη ανάπτυξη της Ελλάδας με ρυθμούς που θα υπερβαίνουν τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο.

Εντούτοις, το εύθραυστο και ευμετάβλητο γεωπολιτικό περιβάλλον, όπως καθορίζεται σήμερα από τις εξελίξεις στη Μέση Ανατολή και στη διαμάχη ΗΠΑ και Ισραήλ με το Ιράν και τις επιπτώσεις αυτής στο παγκόσμιο γίνεσθαι, μπορεί να επηρεάσουν τις οικονομικές εξελίξεις και κατά συνέπεια το factoring. Πρέπει εντούτοις να σημειωθεί ότι έχει παγκοσμίως παρατηρηθεί ότι η οικονομική αβεβαιότητα ενίοτε ενισχύει την παρουσία του factoring, το οποίο λειτουργεί ως εργαλείο σχετικά ασφαλούς παροχής ρευστότητας με τάση να υποκαθιστά την παραδοσιακή Τραπεζική χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης.

Μετά από μια περίοδο έντονου τιμολογιακού ανταγωνισμού με συνέπειες στα περιθώρια κερδοφορίας των παικτών της Ελληνικής αγοράς, υπαγορευόμενου από αντίστοιχη τάση σε Τραπεζικό επίπεδο, αναμένεται μια σχετική σταθεροποίηση χωρίς να υπάρχει η βεβαιότητα ολοκλήρωσης του κύκλου των τιμολογιακών πιέσεων, ιδιαίτερα όσο διατηρείται το ύψος του επιτοκίου βάσης (Euribor) σε σχετικά υψηλά επίπεδα.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η τιμολογιακή πρόκληση αντιμετωπίζεται με την ταχύτερη ανάπτυξη των εργασιών της σε επίπεδο όγκων και σχεδιάζει τη στρατηγική της με αυτόν τον γνώμονα.

Τέλος, συνεχίζεται η έμφαση στη βελτίωση των μηχανογραφικών συστημάτων με στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση της πελατείας της και την αυτοματοποίηση εσωτερικών της διαδικασιών.

Κυριότεροι κίνδυνοι – Διαχείριση Κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διαφόρους κινδύνους, όπως κίνδυνο αγοράς (μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών και μεταβολές των επιτοκίων), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην αντιμετώπιση της αβεβαιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και βασική του επιδίωξη είναι η ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών τους επιδράσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρεία επικεντρώνεται στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων από τις απρόβλεπτες μεταβολές της αγοράς. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αφορά απαιτήσεις από factoring ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό. Η Εταιρεία έχει αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων καθώς το μεγαλύτερο ποσοστό των συμβάσεων factoring όπως και οι δανειακές συμβάσεις με τη μητρική Τράπεζα Eurobank A.E. βασίζονται σε κυμαινόμενα επιτόκια με παράλληλη μεταβολή.

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας προκύπτει από το δανεισμό των επιχειρήσεων, γίνεται ενεργή διαχείριση του και παρακολουθείται στενά σε συνεργασία και με την μητρική.

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να εκπληρώσει τις μελλοντικές υποχρεώσεις της που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα ή συναλλαγές. Ο κίνδυνος ρευστότητας καλύπτεται επαρκώς από τις αναμενόμενες πελατειακές ταμειακές εισροές και τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια της μητρικής Τράπεζας Eurobank A.E.

Βιωσιμότητα & Επιτροπή ελέγχου

Σύμφωνα με τον ψηφισθέντα Ν. 5164/2024, με τον οποίο ενσωματώνεται στο ελληνικό δίκαιο η Ευρωπαϊκή Οδηγία CSRD (EU) 2022/2464 και το άρθρο 3 του νόμου αυτού, στην έννοια της οντότητας δημοσίου ενδιαφέροντος εντάσσονται εταιρίες όπως ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΔΟΕΕ, Factoring, Leasing και γενικά οι θυγατρικές Ομίλων δημοσίου ενδιαφέροντος.

Κατόπιν εγκύκλιου του Υπουργείου Ανάπτυξης που εκδόθηκε 27/2/2025 διευκρινίστηκε ότι για τις οντότητες που χαρακτηρίστηκαν «ως δημοσίου ενδιαφέροντος» για πρώτη φορά κατόπιν της τροποποίησης της περ. ιβ' του άρθρου 2 του ν. 4548/2018 με το άρθρο 3 του ν. 5164/2024, η υποχρέωση σύστασης επιτροπής ελέγχου, σύνταξης και δημοσίευσης εκθέσεων βιωσιμότητας και κάθε άλλη υποχρέωση που απορρέει από την ένταξή τους στην κατηγορία των οντοτήτων δημοσίου ενδιαφέροντος, δεν αφορούν στο οικονομικό έτος 2024.

Τέλος, αναφορικά με την προαναφερθείσα υποχρέωση, ψηφίστηκε ο νόμος Ν. 5255/2025 στις 28/11/2025, όπου στο άρθρο 57 υπάρχει η σχετική τροπολογία εξαίρεσης των θυγατρικών των Ομίλων από τις διατάξεις περί Οντοτήτων Δημοσίου Ενδιαφέροντος.

Προσωπικό

Το προσωπικό της εταιρείας την 31.12.2025 ανερχόταν σε 49 άτομα (2024: 48). Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν το σπουδαιότερο κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Η Εταιρεία φροντίζει για τα εργασιακά θέματα των εργαζομένων και επενδύει συνεχώς στην επαγγελματική τους εκπαίδευση και ανάπτυξη. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στα προγράμματα καταπολέμησης απάτης και στην ενίσχυση της θετικής στάσης και συνεργασίας. Για τη διασφάλιση της ίσης και ομαλής διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της, η Εταιρεία εφαρμόζει πλήθος πολιτικών όπως: Αποδοχών, Στελέχωσης, Επαγγελματικής Ανάπτυξης, Αξιολόγησης της Απόδοσης, Εκπαίδευσης, Έντυπης Επικοινωνίας, Συγγενών, Υγείας και Ασφάλειας.

Στην Εταιρεία, ο σεβασμός των δικαιωμάτων του ανθρώπου, των ίσων ευκαιριών και της διαφορετικότητας καλύπτει τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εργαζομένους της. Ο στόχος είναι η πρόσληψη και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού, ανεξαρτήτως φυλής, θρησκείας, ηλικίας, γένους, σεξουαλικής προτίμησης ή ειδικών ικανοτήτων. Η Εταιρεία επιδιώκει να

διασφαλίσει ότι το ανθρώπινο δυναμικό αντικατοπτρίζει τις κοινωνικές ομάδες στις οποίες δραστηριοποιείται και το διεθνές προφίλ της Ομίλου.

Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προάσπιση των ίσων ευκαιριών που πρεσβεύει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην πρόσληψη 4 εργαζομένων έως την ηλικία των 35 ετών κατά την τελευταία διετία ενώ το 22% των εργαζομένων είναι κάτω των 45 ετών και η κατανομή ανά φύλο είναι περίπου ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται σε 51% του συνόλου των εργαζομένων.

Περιβαλλοντικά Θέματα

Η Εταιρεία, ως μέλος του χρηματοοικονομικού Ομίλου της Τράπεζας Eurobank A.E., αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της και επιζητεί και θέτει συγκεκριμένους σκοπούς και στόχους για τη βέλτιστη χρήση των φυσικών πόρων, την ελαχιστοποίηση της παραγωγής αποβλήτων, την προστασία του περιβάλλοντος, τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής καθώς και την προστασία της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων. Επιπλέον, η Εταιρεία ενθαρρύνει τους πελάτες και τους προμηθευτές της, τους εργαζόμενους καθώς και έναντι της ευρύτερης κοινωνίας, προς την υιοθέτηση βέλτιστων περιβαλλοντικών πρακτικών, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές και πρωτοβουλίες Διεθνών Οργανισμών αλλά και της μητρικής.

Λοιπά

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας αναφέρεται επεξηγηματικά στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Επίσης, θα πρέπει να επισημάνουμε και να σας πληροφορήσουμε ότι η Εταιρεία έχει περιορισμένες καταθέσεις σε συνάλλαγμα, δεν κατέχει χρεόγραφα ή ίδιες μετοχές. Οι μετοχές στο σύνολό τους κατέχονται από την Τράπεζα Eurobank A.E. Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

Μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025, δεν έχουν λάβει χώρα άλλα γεγονότα εκτός από το παραπάνω τέτοια που να αλλοιώνουν την οικονομική εικόνα της Εταιρείας ή να υπαγορεύουν αναπροσαρμογή των στοιχείων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τελειώνοντας την έκθεσή μας θεωρούμε απαραίτητο να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας προς το σύνολο του προσωπικού για τη συμβολή του στην επιτυχή πορεία της εταιρείας.

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παρακαλούμε να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2025.

Αθήνα, 19 Μαΐου 2026

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ανδρέας Χασάπης

Γεώργιος Καραγιαννόπουλος



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λεωφόρος Συγγρού 44
117 42 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλέφωνο +30 210 6062100
Φαξ: +30 210 6062111
Email: info@kpmg.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της

EUROBANK FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2025, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΔΠΧΑ), όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο σύνολό τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος, και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου επ' αυτής. Η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν, με βάση τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν είναι ουσιωδώς εσφαλμένες ή ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας. Με βάση αποκλειστικά αυτή την εργασία κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β' του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

- (α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

- (β) (β)Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 20 Μαΐου 2026

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Μαρία Ακαμάτη, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 42641

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημείωση	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	33.547.096	46.115.819
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	(19.018.323)	(25.291.854)
Καθαρά έσοδα από τόκους		14.528.774	20.823.965
Έσοδα από προμήθειες	6	10.119.870	9.841.753
Προμήθειες έξοδα	6	(1.137.821)	(1.250.961)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		8.982.049	8.590.791
Λοιπά έσοδα	7	(641.252)	323.485
Σύνολο εσόδων		22.869.571	29.738.240
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(2.540.829)	(2.527.951)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(1.254.484)	(1.235.268)
Αποσβέσεις	14,15	(136.237)	(161.141)
Σύνολο εξόδων		(3.931.550)	(3.924.360)
Απομείωση απαιτήσεων και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	12	(111.581)	578.203
Κέρδη προ φόρων		18.826.440	26.392.084
Φόρος εισοδήματος	10	(4.250.227)	(5.795.570)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		14.576.213	20.596.513
Κέρδη ανά μετοχή		20,3	28,7
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Κέρδη (Ζημίες) που αναγνωρίζονται απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια μετά από φόρους (Δ.Λ.Π. 19)		5.679	4.423
Σύνολο εισοδημάτων για τη χρήση		14.581.892	20.600.936

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημείωση	31.12.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	11	380	610
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11	11.374.284	16.070.731
Απαιτήσεις κατά πελατών	12	1.002.679.073	964.202.549
Άυλα πάγια στοιχεία	13	62.574	64.983
Ενσώματα πάγια	14	257.562	203.379
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15	65.573	78.010
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16	642.196	238.177
Σύνολο Ενεργητικού		1.015.081.642	980.858.440
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17	299.474.160	338.844.645
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	18	525.017.975	466.147.095
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	18.264.674	1.077.313
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	20	-	860.461
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	21	165.311	120.884
Λοιπές υποχρεώσεις	22	3.916.938	5.152.733
Σύνολο υποχρεώσεων		846.839.059	812.203.130
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	23	32.512.234	32.512.234
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	23	16.936.761	16.936.761
Τακτικό αποθεματικό	24	13.166.485	13.166.485
Λοιπά αποθεματικά	24	(59.315)	(64.994)
Αποτελέσματα εις νέον		105.686.418	106.104.825
Σύνολο καθαρής θέσης		168.242.583	168.655.310
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης		1.015.081.642	980.858.441

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λουπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2024	32.512.234	16.936.761	13.166.485	(69.417)	115.497.550	178.043.613
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	20.596.513	20.596.513
Καταβολή Μερισμάτων	-	-	-	-	(29.989.238)	(29.989.238)
Λουπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	-	-	-	4.423	-	4.423
Υπόλοιπο 31.12.2024	32.512.234	16.936.761	13.166.485	(64.994)	106.104.825	168.655.310
Υπόλοιπο 1.1.2025	32.512.234	16.936.761	13.166.485	(64.994)	106.104.825	168.655.310
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	14.576.213	14.576.213
Καταβολή Μερισμάτων	-	-	-	-	(14.994.619)	(14.994.619)
Λουπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	-	-	-	5.679	-	5.679
Υπόλοιπο 31.12.2025	32.512.234	16.936.761	13.166.485	(59.315,10)	105.686.418	168.242.583

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	1.1 - 31.12.2025	1.1 - 31.12.2024
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		18.826.440	26.392.084
Προσαρμογές για :			
Έξοδο τόκων χρήσης	5	19.018.323	25.291.854
Αποσβέσεις	13, 14	136.237	161.141
Προβλέψεις	8, 12	139.638	(555.230)
Καθαρές ταμειακές ροές πριν τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		38.120.637	51.289.849
Αύξηση απαιτήσεων		(39.373.779)	(7.644.200)
Αύξηση/ (Μείωση) υποχρεώσεων		15.900.726	(24.643.256)
Τόκοι πληρωθέντες		(19.505.576)	(25.735.418)
Φόροι πληρωθέντες		(5.708.186)	(7.124.885)
Καθαρές ταμειακές ροές από (προς) λειτουργικές δραστηριότητες		(10.566.178)	(13.857.911)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	13, 14	(98.123)	(15.215)
Καθαρές ταμειακές ροές προς επενδυτικές δραστηριότητες		(98.123)	(15.215)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αποπληρωμή υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		(91.759)	(76.735)
Πληρωμή μερίσματος		(14.994.619)	(29.989.238)
Ταμειακές ροές από Ομολογιακά Δάνεια		60.000.000	-
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα		(38.945.997)	42.067.637
Καθαρές ταμειακές ροές από (προς) χρηματοδοτικές δραστηριότητες		5.967.625	12.001.664
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών		(4.696.676)	(1.871.462)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	11	16.071.341	17.942.802
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	11	11.374.664	16.071.341

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**1. Γενικές πληροφορίες**

Η Εταιρεία συστάθηκε στις 18 Νοεμβρίου 1999 με την επωνυμία «EFG FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε. και με διακριτικό τίτλο EFG FACTORS». Στις 9.9.2019, η Γ.Σ. της Εταιρείας ενέκρινε την τροποποίηση του άρθρου 1 του καταστατικού της με την επωνυμία της Εταιρείας σε «Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων» και διακριτικό τίτλο «Eurobank Factors».

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, στην οδό Λαοδικείας 16 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 3572901000. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.eurobankfactors.gr.

Η διάρκεια της Εταιρείας είναι ενενήντα εννέα ετών υπολογιζόμενη από την ημέρα καταχώρισης στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών, της διοικητικής απόφασης που εγκρίνει την ίδρυσή της. Η διάρκεια της Εταιρείας μπορεί να παραταθεί ή συντομευτεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας είναι η διενέργεια πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 1905/1990, όπως ισχύει, και γενικά όλων των εργασιών που επιτρέπει η νομοθεσία στις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και συγκεκριμένα:

- α) Η νομική ή και λογιστική παρακολούθηση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, υφισταμένων ή και μελλοντικών, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.
- β) Η είσπραξη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό κατ' εξουσιοδότηση ή και για λογαριασμό των τρίτων δικαιούχων.
- γ) Η ανάληψη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, κατόπιν, είτε εξόφλησης κατά την λήξη τους, είτε προεξόφλησης, με ή χωρίς δικαίωμα αναγωγής.
- δ) Η διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων και η ολική ή μερική κάλυψη του πιστωτικού τους κινδύνου.

Μέτοχος της Εταιρείας είναι η Τράπεζα Eurobank Α.Ε., η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 100% και ως εκ τούτου οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται με την μέθοδο ολικής ενοποίησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι επταμελές και η θητεία του είναι εξαετής, αρχίζει την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης που το εξέλεξε ήτοι την 22^α Μαΐου 2025 και παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει μέσα στο έτος 2031 η Τακτική Γενική Συνέλευση.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην Αθήνα στις 19 Μαΐου 2026.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται κατωτέρω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για τις χρήσεις που παρουσιάζονται, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν τεθεί σε ισχύ ή έχουν υιοθετηθεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εφαρμόστηκαν με συνέπεια για τις χρήσεις 2025 και 2024 λαμβάνοντας υπόψη τις τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ όπως αυτές περιγράφονται στην ενότητα 2.20 «Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες» και τις τροποποιήσεις όπως αυτές περιγράφονται στην ενότητα 2. «Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών». Όπου είναι απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να είναι σύμφωνα με τις αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα χρήση.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση χρήσης. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 παρουσιάζουν την κατάσταση οικονομικής θέσης, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επιρροή τους στη λειτουργία της Εταιρείας.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή για τους επόμενους 12 μήνες, περιλαμβάνουν την αυξημένη γεωπολιτική και οικονομική αβεβαιότητα που απορρέει από τις αποφάσεις της διεθνούς και εμπορικής πολιτικής της κυβέρνησης των Ηνωμένων Πολιτειών, τον συνεχιζόμενο πόλεμο στην Ουκρανία, την εύθραυστη κατάσταση στη Μέση Ανατολή και κυρίως τον πόλεμο στο Ιράν, τις αυξημένες διπλωματικές εντάσεις μεταξύ των μεγάλων παγκόσμιων δυνάμεων, και τις επιπτώσεις τους στην περιφερειακή και παγκόσμια σταθερότητα, την ασφάλεια και την οικονομική δραστηριότητα, ιδίως στην Ευρώπη, καθώς και τις προκλήσεις όσον αφορά την πλήρη απορρόφηση των κονδυλίων του Next Generation EU (NGEU) και του μακροπρόθεσμου προϋπολογισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΠΔΠ) καθώς πλησιάζουν οι σχετικές προθεσμίες. Αυτοί οι παράγοντες επηρεάζουν, μεταξύ άλλων, τη χρηματοπιστωτική αστάθεια, την οικονομική ανάπτυξη, τον πληθωρισμό, την απασχόληση, το διεθνές εμπόριο και τη νομισματική πολιτική της κεντρικής τράπεζας.

Το 2025, παρά τις προκλήσεις του διεθνούς περιβάλλοντος, οι μακροοικονομικές συνθήκες παρέμειναν θετικές στις τρεις βασικές αγορές του Ομίλου. Οι οικονομίες της Ελλάδας, της Βουλγαρίας και της Κύπρου επέδειξαν αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, διατηρώντας την επεκτατική τους δυναμική το 2025 και αναμένεται να παραμείνουν σε θετικό έδαφος ανάπτυξης το 2026, επιτυγχάνοντας υψηλότερη απόδοση έναντι των περισσότερων εταίρων τους στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Η ανάπτυξη στις τρεις βασικές αγορές του Ομίλου υποστηρίζεται επίσης από την κινητοποίηση της επενδυτικής χρηματοδότησης της ΕΕ κυρίως μέσω του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF), του μεγαλύτερου χρηματοδοτικού εργαλείου NGEU, το οποίο θα ολοκληρωθεί τον Αύγουστο του 2026.

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Η Εταιρεία έχει εξάρτηση από τη μητρική Τράπεζα Eurobank όσον αφορά στη δραστηριότητά της. Επίσης τα ταμειακά διαθέσιμα της είναι κυρίως τοποθετημένα σε λογαριασμούς που διατηρεί στη μητρική Εταιρεία. Επομένως, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αφορούν τη δυνατότητα της Τράπεζας Eurobank να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αναγνωρίζοντας τους γεωπολιτικούς και μακροοικονομικούς κινδύνους στην οικονομία και λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες, την επάρκεια κεφαλαίων και τη θέση ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου, έκρινε ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2.2 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην «Κατάσταση Οικονομικής Θέσης» όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.4 Ταμείο και διαθέσιμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των τυχόν ζημιών απομείωσης. Οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, εξετάζονται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνο εάν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου που πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν είναι μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 3-5 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 6-7 έτη
- Οχήματα: 5 έτη

2.6 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κόστη που σχετίζονται με την εσωτερική (in-house) συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίσιμων και μοναδικών λογισμικών προγραμμάτων που ελέγχονται από την Εταιρεία και αναμένεται ότι θα επιφέρουν οφέλη μεγαλύτερα του κόστους πέραν του ενός έτους, αναγνωρίζονται ως άυλα πάγια στοιχεία και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Τα λογισμικά αποσβένονται σε 3-4 χρόνια.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού - ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η Εταιρεία ταξινομεί όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου διαχείρισης αυτών και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Κατά συνέπεια, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας ταξινομούνται στις δύο ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης: αποσβέσιμο κόστος και εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος ("AC")

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπραχθούν συμβατικές ταμειακές ροές (επιχειρηματικό μοντέλο "hold-to-collect") και

(β) Βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των άμεσων και πρόσθετων εξόδων συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR), μετά την πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL).

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές λόγω αποαναγνώρισης και οι μεταβολές στις ζημιές απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρώμενα στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ("FVTPL")

Η Εταιρεία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σε αποσβέσιμο κόστος στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά συνέπεια, αυτή η κατηγορία επιμέτρησης περιλαμβάνει δάνεια και άλλους χρεωστικούς τίτλους που κατέχονται βάσει των μοντέλων διακράτησης για είσπραξη (Hold to collect – HTC) αλλά αποτυγχάνουν στην αξιολόγηση SPPI, στοιχεία του ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα .

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί σε αποσβέσιμο κόστος μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία αποαναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές του εκπνέουν ή τα δικαιώματα είσπραξης αυτών των ταμειακών ροών μεταβιβάζονται μέσω οριστικής πώλησης που ουσιαστικά έχει ως αποτέλεσμα την μεταβίβαση όλων των κινδύνων και των ωφελειών που απορρέουν από την κυριότητα του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Επιπροσθέτως, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού αποαναγνωρίζεται ακόμη και αν τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών διακρατούνται αλλά ταυτοχρόνως η Εταιρεία αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει τις εισπραχθείσες ταμειακές ροές χωρίς ουσιαστική καθυστέρηση ('pass through agreement') ή εάν ουσιαστικά οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες ούτε μεταβιβάζονται ούτε διατηρούνται αλλά η Εταιρεία έχει μεταφέρει τον έλεγχο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Ο έλεγχος θεωρείται ότι έχει μεταφερθεί, εάν και μόνον αν, ο αποδέκτης έχει πρακτικώς την δυνατότητα να πωλήσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στο σύνολό του σε ένα τρίτο μέρος. Κατά την από-αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του αθροίσματος (α) του εισπραχθέντος τιμήματος και (β) των σωρευτικών κερδών ή ζημιών τα οποία αναγνωρίστηκαν μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε ότι αφορά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία επιμετρώνται σε FVOCI.

Η Εταιρεία δύναται να τροποποιήσει τις συμβατικές ροές ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού είτε ως παραχώρηση ευνοϊκότερων όρων σε πελάτη που αντιμετωπίζει ή πρόκειται να αντιμετωπίσει οικονομικές δυσχέρειες ή λόγω διαφόρων παραγόντων όπως μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς, ανταγωνισμού ή διατήρησης του πελάτη.

Σε περιπτώσεις κατά τις οποίες οι συμβατικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού έχουν τροποποιηθεί και η τροποποίηση θεωρείται σημαντική, το αρχικό χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού από-αναγνωρίζεται. Η Εταιρεία αναγνωρίζει το τροποποιημένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ως "καινούργιο" σε εύλογη αξία και η διαφορά μεταξύ της αξίας του υπάρχοντος χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού και της εύλογης αξίας του νέου αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως κέρδος ή ζημιά από από-αναγνώριση.

2.8 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL).

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που προσδιορίζονται ότι επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς ή έχουν προσδιοριστεί ως FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, με εξαίρεση τις μεταβολές στην εύλογη αξία που οφείλονται σε μεταβολές πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας, οι οποίες αναγνωρίζονται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση και δεν επαναταξινομούνται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την αποαναγνώριση των υποχρεώσεων. Ωστόσο, αν αυτός ο χειρισμός δημιουργεί ή διευρύνει μια λογιστική ανακολουθία στην κατάσταση αποτελεσμάτων, όλα τα κέρδη ή οι ζημιές αυτής της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιδράσεων από τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο της Εταιρείας, θα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν η σχετική υποχρέωση εξοφλείται, ακυρώνεται ή λήγει. Όταν η υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση της Εταιρείας αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο με ουσιωδώς διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται ουσιωδώς, μια τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως εξόφληση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας υποχρέωσης και η όποια διαφορά προκύπτει αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι οι όροι είναι ουσιωδώς διαφορετικοί, όταν η προεξοφλημένη παρούσα αξία των ταμειακών ροών σύμφωνα με τους νέους όρους, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε αμοιβών που πληρώθηκαν καθαρών από αμοιβές που ελήφθησαν προεξοφλημένες χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, διαφέρει κατά τουλάχιστον 10% από την προεξοφλημένη παρούσα αξία των ταμειακών ροών που απομένουν από την αρχική χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Αν μια ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων ή τροποποίηση όρων αντιμετωπιστεί λογιστικά ως εξόφληση, κάθε κόστος ή αμοιβή που πραγματοποιήθηκε αναγνωρίζεται ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας επί της εξόφλησης. Αν η ανταλλαγή ή τροποποίηση δεν αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση, κάθε κόστος ή αμοιβή που πραγματοποιείται αναπροσαρμόζει τη λογιστική αξία της υποχρέωσης και αποσβένεται κατά την εναπομένουσα διάρκεια της τροποποιημένης υποχρέωσης. Ομοίως, όταν Η Εταιρεία επαναγοράζει οποιοδήποτε χρεωστικά μέσα που έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο, λογιστικοποιεί αυτές τις συναλλαγές ως διαγραφή χρέους.

2.9 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία, για σκοπούς αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου και υπολογισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών επί χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, εφαρμόζει τις σχετικές πολιτικές και μεθοδολογίες που έχουν καθοριστεί από τη μητρική Τράπεζα.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβέσιμο κόστος.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αποτελούν μία σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανακλά τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στην πολιτική απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δώδεκα μηνών, που είναι οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης πληρωμής που είναι πιθανό να συμβούν μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Στη συνέχεια, για τα χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά (SICR) από την αρχική τους αναγνώριση, αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκειά τους, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά κατά την αναμενόμενη διάρκεια του μέσου. Εάν κατά την αρχική του αναγνώριση το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού πληροί τον ορισμό του αγορασθέντος ή του πιστωτικά απομειωμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού (POCI), η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις μεταβολές των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια του στοιχείου ενεργητικού.

Οι προβλέψεις απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις από δραστηριότητες πλην χορηγήσεων επιμετρώνται πάντα στο ποσό που ισούται με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής τους. Για όλα τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία υπολογίζονται προβλέψεις απομείωσης, εφαρμόζεται η γενική προσέγγιση τριών σταδίων.

Κατά συνέπεια, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση τριών σταδίων που βασίζεται στην έκταση της υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας από την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού μέσου:

- Στάδιο 1 – Όταν δεν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού μέσου, αναγνωρίζεται ένα ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου χρηματοοικονομικού μέσου ή ομάδας χρηματοοικονομικών μέσων αντιπροσωπεύουν ένα μέρος των ζημιών που θα αναγνωρίζονταν καθ' όλη τη διάρκειά τους, οι οποίες προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς και είναι ίσες με τις αναμενόμενες υστερήσεις ταμειακών ροών καθ' όλη τη διάρκεια τους, λόγω πιθανών ζημιολόγων γεγονότων εντός των επόμενων 12 μηνών. Μη πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αγορασμένα ή κατά την αρχική τους αναγνώριση, καθώς και αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού μετά από ουσιαστική σημαντική τροποποίηση που έχει λογιστικοποιηθεί ως από-αναγνώριση, ταξινομούνται αρχικώς στο Στάδιο 1.
- Στάδιο 2 – Όταν σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο επέλθει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική του αναγνώριση, αλλά δε θεωρείται ότι βρίσκεται σε κατάσταση αθέτησης, περιλαμβάνεται στο Στάδιο 2. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου αντιπροσωπεύουν τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά συμβάντα αθέτησης κατά την αναμενόμενη διάρκειά του.
- Στάδιο 3 – Στο παρόν Στάδιο περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ότι έχουν υποστεί γεγονός αθέτησης. Όπως και στο Στάδιο 2, η πρόβλεψη για τις πιστωτικές ζημιές αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά συμβάντα αθέτησης κατά την αναμενόμενη διάρκειά του.

Ορισμός αθέτησης

Για τον προσδιορισμό του κινδύνου αθέτησης, η Εταιρεία εφαρμόζει έναν ορισμό αθέτησης για λογιστικούς σκοπούς, ο οποίος είναι σύμφωνος με τους ορισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA) για τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα. Ο ορισμός αθέτησης για λογιστικούς σκοπούς, είναι σύμφωνος με τον ορισμό που χρησιμοποιείται εσωτερικά για σκοπούς διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού θεωρείται πιστωτικά απομειωμένο όταν έχουν συμβεί ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν αρνητική επίπτωση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές της εν λόγω έκθεσης.

- Ο δανειολήπτης αντιμετωπίζει σημαντική δυσκολία στην εκπλήρωση των οικονομικών του υποχρεώσεων.
- Υπήρξε παραβίαση της σύμβασης, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση πληρωμών.
- Η Εταιρεία, για οικονομικούς ή συμβατικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του δανειολήπτη, έχει προχωρήσει σε διευκόλυνση ή διευκολύνσεις που η Εταιρεία δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση.
- Υπάρχει πιθανότητα ο δανειολήπτης να περιέλθει σε διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση.

Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (SICR) και κατανομή σε στάδια

Ο προσδιορισμός του εάν μια πρόβλεψη απομείωσης θα πρέπει να βασίζεται σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές διάρκειας 12 μηνών ή σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, των δανειακών δεσμεύσεων και των χρηματοοικονομικών εγγυήσεων, εξαρτάται από το αν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (SICR) από την αρχική τους αναγνώριση.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο ο κίνδυνος αθέτησης για την αναμενόμενη υπολειπόμενη διάρκεια του ανοίγματος έχει αυξηθεί σημαντικά έναντι του αναμενόμενου κινδύνου αθέτησης που υπολογίστηκε στο συγκεκριμένο χρονικό σημείο κατά την αρχική αναγνώριση. Η αξιολόγηση για τη σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά κριτήρια που βασίζονται σε λογικές και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος ή προσπάθεια, συμπεριλαμβανομένης μελλοντικής πληροφόρησης, μακροοικονομικών σεναρίων καθώς και ιστορικών δεδομένων. Επιπλέον, ανεξάρτητα από το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου με βάση τις παραπάνω ενδείξεις, ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού θεωρείται ότι έχει αυξηθεί σημαντικά όταν οι συμβατικές πληρωμές υπερβαίνουν τις 30 ημέρες καθυστέρησης.

Ως κύριο κριτήριο για την αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, συγκρίνεται η πιθανότητα αθέτησης (PD) κατά την υπολειπόμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου σε κάθε ημερομηνία αναφοράς με την πιθανότητα αθέτησης (PD) που αναμενόταν για την υπολειπόμενη διάρκειά του στο συγκεκριμένο χρονικό σημείο κατά την αρχική του αναγνώριση.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να θεωρήσει ως ένδειξη αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, όταν η πιθανότητα αθέτησης (PD) κατά την υπολειπόμενη διάρκεια σε κάθε ημερομηνία αναφοράς υπερβαίνει κάποιες προκαθορισμένες τιμές. Το κριτήριο αυτό μπορεί να εφαρμοστεί προκειμένου να ληφθούν υπόψη περιπτώσεις όπου η σύγκριση της σχετικής πιθανότητας αθέτησης δεν έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, ενώ η απόλυτη τιμή της πιθανότητας αθέτησης είναι σε επίπεδα που θεωρούνται υψηλά με βάση το αποδεκτό επίπεδο ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας.

Η εσωτερική πιστοληπτική διαβάθμιση (σε επίπεδο δανειολήπτη), η οποία ενσωματώνει συγκεκριμένες πληροφορίες για τον δανειολήπτη, χρησιμοποιείται επίσης ως βάση για τον προσδιορισμό της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις αλλαγές των εσωτερικών πιστοληπτικών διαβαθμίσεων βάσει συγκεκριμένων βαθμίδων. Επιπρόσθετα, η είσοδος στη λίστα παρακολούθησης (Watchlist) θεωρείται, επίσης από την Εταιρεία, ότι συνιστά αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Τα μοντέλα εσωτερικής πιστοληπτικής διαβάθμισης ενσωματώνουν συγκεκριμένες πληροφορίες για τον δανειολήπτη αλλά και πληροφόρηση για μελλοντικά στοιχεία που ενσωματώνουν μακροοικονομικές μεταβλητές.

Τα μέτρα ρύθμισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όπως παρακολουθούνται από την Εταιρεία θεωρούνται ένδειξη αύξησης του πιστωτικού κινδύνου και συνεπώς τα εν λόγω στοιχεία κατανέμονται στο Στάδιο 2 μετά τη ρύθμιση εκτός εάν θεωρούνται ως πιστωτικά απομειωμένα οπότε ταξινομούνται στο Στάδιο 3. Επιπλέον, ανεξάρτητα από το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου με βάση τις παραπάνω ενδείξεις, ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού θεωρείται ότι έχει αυξηθεί σημαντικά όταν οι συμβατικές πληρωμές υπερβαίνουν τις 30 ημέρες καθυστέρησης.

Επιπλέον, η Διοίκηση μπορεί να εφαρμόζει προσωρινές συνολικές προσαρμογές όταν καθορίζει εάν ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση σε ανοίγματα που έχουν τα ίδια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου ώστε να αντικατοπτρίζουν μακροοικονομικούς ή άλλους παράγοντες που δεν αντιμετωπίζονται επαρκώς από τα τρέχοντα μοντέλα πιστωτικού κινδύνου. Αυτοί οι παράγοντες μπορεί να εξαρτώνται από πληροφορίες όπως ο τύπος του ανοίγματος, οι συγκεκριμένες πληροφορίες του αντισυμβαλλομένου και τα χαρακτηριστικά του χρηματοοικονομικού μέσου, ενώ παράλληλα η εφαρμογή τους απαιτεί σημαντική κρίση.

Κριτήρια για την ομαδοποίηση των ανοιγμάτων με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά του πιστωτικού κινδύνου

Η εκτίμηση της πρόβλεψης απομείωσης πραγματοποιείται είτε σε ατομική βάση είτε σε συλλογική για ομάδες παρόμοιων στοιχείων με ομοιογενή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία εφαρμόζει τις ίδιες αρχές για την αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση κατά την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε συλλογική ή ατομική βάση.

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τα δανειακά ανοίγματά της με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, τόσο για την αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου όσο και για τη μέτρηση της πρόβλεψης για ζημιές από δάνεια

σε συλλογική βάση. Οι διαφορετικές κατηγορίες αποσκοπούν να αποτυπώσουν τις διαφορές στην πιθανότητα αθέτησης και τα ποσοστά ανάκτησης σε περίπτωση αθέτησης.

Τα κοινά χαρακτηριστικά του πιστωτικού κινδύνου που χρησιμοποιούνται για την κατάτμηση των ανοιγμάτων περιλαμβάνουν διάφορα στοιχεία όπως: ο τύπος χρηματοοικονομικού μέσου, ο τύπος χαρτοφυλακίου, η κατηγορία του περιουσιακού στοιχείου, ο τύπος προϊόντος, ο κλάδος, η αρχική οντότητα, η διαβάθμιση πιστοληπτικής αξιολόγησης, η υπολειπόμενη διάρκεια έως τη λήξη, η γεωγραφική θέση του δανειολήπτη, η αξία εξασφαλίσεων του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, το καθεστώς ρύθμισης και οι ημέρες καθυστέρησης.

Η Εταιρεία προσδιορίζει τα μεμονωμένα σημαντικά ανοίγματα και πραγματοποιεί τη μέτρηση αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς βάσει των συγκεκριμένων ιδιαίτερων πληροφοριών του κάθε δανειολήπτη. Η εν λόγω μέτρηση διενεργείται σε επίπεδο δανειολήπτη, συνεπώς τα κριτήρια ορίζονται σε αυτό το επίπεδο, ενώ λαμβάνονται υπόψη τόσο οι ποιοτικοί όσο και οι ποσοτικοί παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις.

Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών είναι μια αμερόληπτα καθορισμένη και σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανάκλα την διαχρονική αξία του χρήματος, η οποία καθορίζεται μέσω της αξιολόγησης μιας σειράς πιθανών εκβάσεων. Ως πιστωτική ζημιά ορίζεται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που είναι απαιτητές από την Εταιρεία σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους του χρηματοοικονομικού στοιχείου και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία προσδοκά ότι θα εισπράξει προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο (EIR) του στοιχείου του ενεργητικού, ή με το προσαρμοσμένο στον πιστωτικό κίνδυνο πραγματικό επιτόκιο (credit-adjusted EIR) σε ό,τι αφορά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που χαρακτηρίστηκαν ως POCI. Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, ιστορικά δεδομένα, τρέχουσες συνθήκες καθώς και λογικές και βάσιμες προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Η Εταιρεία εκτιμά τις αναμενόμενες υστερήσεις ταμειακών ροών από όλες τις πιθανές πηγές λαμβάνοντας υπόψη τις εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές ενισχύσεις που εμπεριέχονται στους συμβατικούς όρους και τα οποία δεν αναγνωρίζονται διακριτά. Στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού με εξασφαλίσεις, η εκτίμηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών που σχετίζονται με την εξασφάλιση αποτυπώνει το ποσό των ταμειακών ροών και τη χρονική στιγμή που αυτές αναμένεται να εισπραχθούν από την διαδικασία ρευστοποίησης μετά την αφαίρεση των προεξοφλημένων εξόδων απόκτησης και εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η ρευστοποίηση είναι πιθανή.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για τη διάρκεια της μέγιστης συμβατικής περιόδου κατά την οποία η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος προσδιορίζεται με βάση τους ουσιαστικούς όρους του χρηματοοικονομικού μέσου, ή σε περίπτωση ανακυκλούμενων πιστώσεων λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η αναμενόμενη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και τις προγενέστερες πρακτικές της Εταιρείας.

Βασικές παράμετροι προσδιορισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βασίζεται στις καμπύλες της πιθανότητας αθέτησης (probability of default - PD), της ζημιάς ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος δεδομένης της αθέτησης (loss given default - LGD) και της έκθεσης κατά την αθέτηση (exposure at default - EAD).

Το PD αντιπροσωπεύει την πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης που εκτιμάται με βάση τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες κατά την ημερομηνία αναφοράς, προσαρμοσμένη ώστε να λαμβάνει υπόψη τις εκτιμήσεις των μελλοντικών οικονομικών συνθηκών που ενδέχεται να επηρεάσουν τον κίνδυνο αθέτησης, σε δεδομένο χρονικό ορίζοντα.

Δυο τύποι PDs χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς:

- PD 12 μηνών που είναι η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης που προκύπτει μέσα στους επόμενους 12 μήνες (ή για την υπολειπόμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, εάν αυτή είναι μικρότερη από 12 μήνες). Χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δωδεκαμήνου για το Στάδιο 1.
- PD καθ' όλη τη διάρκεια (lifetime PD) που είναι η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης που προκύπτει κατά την υπολειπόμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού. Χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του Σταδίου 2, Σταδίου 3 και των αγορασθέντων ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού (POCI).

Η έκθεση κατά την αθέτηση υποχρέωσης (EAD) είναι μια εκτίμηση χρηματοδοτικού ανοίγματος κατά την ημερομηνία αθέτησης.

Η ζημιά δεδομένης της αθέτησης υποχρέωσης (LGD) εκφράζει την έκταση της ζημιάς που η Εταιρεία αναμένει για ανοίγματα τα οποία είναι σε κατάσταση αθέτησης και ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών κι εκείνων που η Εταιρεία προσδοκά να εισπράξει συμπεριλαμβανομένων των ποσών από τη ρευστοποίηση εξασφαλίσεων.

Το LGD, το οποίο εκφράζεται συνήθως ως ποσοστό του EAD, διαφέρει σύμφωνα με τον τύπο του αντισυμβαλλόμενου, τον τύπο και την προτεραιότητα της απαίτησης, την ύπαρξη εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών ενισχύσεων. Η Εταιρεία εκτιμά το LGD χρησιμοποιώντας ποσοστά αποκατάστασης (cure rate) που αντικατοπτρίζουν εισπράξεις μετρητών, εκτιμώμενες προσόδους από την ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων, εκτιμήσεις για το χρόνο ρευστοποίησης, κόστος υλοποίησης, κλπ. Όπου οι συνιστώσες του LGD εξαρτώνται από μακροοικονομικά δεδομένα, οι εξαρτήσεις αυτές αντανακλώνται ενσωματώνοντας πληροφορίες σχετικά με το μέλλον, όπως οι προβλεπόμενοι δείκτες τιμών στα αντίστοιχα μοντέλα. Η εκτίμηση των προαναφερθέντων συνιστωσών στο LGD αντικατοπτρίζει τα διαθέσιμα ιστορικά δεδομένα που καλύπτουν μια εύλογη περίοδο, δηλ. έναν πλήρη οικονομικό κύκλο.

Πληροφόρηση για μελλοντικά στοιχεία (forward looking information)

Προκειμένου να γίνει η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για κάθε στάδιο και η εκτίμηση των σημαντικών αυξήσεων του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη πληροφορίες σχετικά με λογικές και βάσιμες προβλέψεις μελλοντικών γεγονότων και μακροοικονομικών συνθηκών. Η εκτίμηση και η εφαρμογή πληροφοριών αναφορικά με το μέλλον απαιτεί σημαντική κρίση.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τουλάχιστον τρία μακροοικονομικά σενάρια (δηλαδή βασικό, δυσμενές και αισιόδοξο) για να επιτύχει το στόχο της επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών κατά τρόπο που να αντικατοπτρίζει ένα αμερόληπτο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων αποτέλεσμα. Το βασικό σενάριο αντιπροσωπεύει το πιο πιθανό σενάριο και εναρμονίζεται με τις πληροφορίες που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για σκοπούς στρατηγικού σχεδιασμού και προϋπολογισμού.

2.10 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Την 31/12/2025 δεν υπήρχαν περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή.

Η Διοίκηση ακολουθώντας το ΔΛΠ 36 καθορίζει εάν ένα περιουσιακό στοιχείο, το οποίο υπόκειται σε απόσβεση, δεν είναι προσωρινά απομειωμένο αλλά πρέπει να αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Ειδικότερα, κατά την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης και τον υπολογισμό της σχετικής πρόβλεψης λαμβάνεται υπόψη το κόστος κτήσης του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου σε σχέση με τις μελλοντικές ταμειακές εισροές που θα προκύψουν από τη χρήση του στην παραγωγή. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές έχουν προεξοφληθεί με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.11 Δανεισμός

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα εισρεόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισρεομένων κεφαλαίων και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.12 Μισθωμένα πάγια

Όταν η εταιρεία είναι ο μισθωτής.

Όταν η Εταιρεία καθίσταται ο μισθωτής και αποκτήσει τον έλεγχο της χρήσης του περιουσιακού στοιχείου, βάσει του ΔΠΧΑ 16 αναγνωρίζει μια υποχρέωση από μισθώσεις ('lease liability') και ένα αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού ('right of use asset') κατά την έναρξη της περιόδου της μίσθωσης.

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις παρουσιάζονται στις λοιπές υποχρεώσεις και τα δικαιώματα χρήσης μισθωμένων στοιχείων ενεργητικού στα ενσώματα πάγια στοιχεία. Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις επιμετρώνται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης, τα οποία προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας ένα διαφορικό επιτόκιο δανεισμού. Ο τόκος - έξοδο επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις παρουσιάζεται στα καθαρά έσοδα από τόκους. Η υποχρέωση από μισθώσεις επαναμετράται όταν υπάρχει αλλαγή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτουν από μία μεταβολή σε ένα δείκτη ή επιτόκιο, μία αλλαγή στις εκτιμήσεις της Εταιρείας για το ποσό που αναμένεται να είναι πληρωτέο με βάση μία εγγύηση υπολειμματικής αξίας ή εάν η Εταιρεία αλλάξει την εκτίμηση της σχετικά με την πιθανότητα εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς, επέκτασης ή λήξης. Όταν η υποχρέωση από μισθώσεις επαναμετράται με αυτόν τον τρόπο, πραγματοποιείται μία αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης του μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού ή αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εάν η λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης του μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού έχει μηδενιστεί.

Το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού αναγνωρίζεται αρχικά σε ποσό ίσο με την υποχρέωση από μισθώσεις και προσαρμόζεται για προπληρωμές μισθωμάτων, αρχικές άμεσες δαπάνες ή κίνητρα που ελήφθησαν για τη σύναψη των μισθώσεων. Μεταγενέστερα, το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού αποσβένεται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου μίσθωσης ή της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, εάν αυτή είναι μικρότερη, και οι αποσβέσεις παρουσιάζονται στα λειτουργικά έξοδα.

2.13 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος καθορίζεται χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές που είχαν τεθεί σε ισχύ ή είχαν ουσιαστικά τεθεί σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ την περίοδο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα καταστούν απαιτητές και οι υποχρεώσεις πληρωτέες.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στη χώρα όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και χρεώνεται ή πιστώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν αφορά στοιχεία που χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια οπότε και η αναβαλλόμενη φορολογία λογιστικοποιείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.14 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όπου κρίνεται κατάλληλο, σε μικρότερη περίοδο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους του όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου, αλλά όχι τις μελλοντικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο.

Ο υπολογισμός περιλαμβάνει τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.

Η Εταιρεία υπολογίζει τα έσοδα από τόκους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου στην προ απομείωσης λογιστική αξία των μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (ανοίγματα σε Στάδιο 1 και 2) και αντίστοιχα στο αποσβέσιμο κόστος των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Για τα πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο Στάδιο 3, η Εταιρεία υπολογίζει τα έσοδα από τόκους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR) επί του αποσβέσιμου κόστους των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού προσαρμοσμένο με τις προβλέψεις των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Εάν το στοιχείο του ενεργητικού σταματήσει να θεωρείται πιστωτικά απομειωμένης αξίας, το EIR εφαρμόζεται εκ νέου στην προ προβλέψεων λογιστική αξία.

2.15 Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά σε δεδουλευμένη βάση. Προμήθειες και αμοιβές, σχετικά με συναλλαγές με Factors του εξωτερικού, έξοδα από εμβάσματα και τραπεζικά έξοδα, αναγνωρίζονται με την ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής και την αποστολή του χρεωστικού σημειώματος.

2.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμαιρώμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Γίνεται επανέλεγχος των προβλέψεων πριν την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.17 Παροχές στο προσωπικό

(i) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους είναι αυτές που αναμένεται να εκκαθαριστούν στο σύνολό τους εντός δώδεκα μηνών μετά το τέλος της ετήσιας περιόδου αναφοράς κατά την οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τις σχετικές υπηρεσίες και αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά την διάρκεια που αυτές οι υπηρεσίες παρέχονται.

(ii) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Εταιρεία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

(iii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, η Εταιρεία σχηματίζει υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν αυτοί παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή βασίζεται στα έτη υπηρεσίας, ξεκινώντας από την ημερομηνία από την οποία η υπηρεσία του εργαζόμενου αρχικά οδηγεί σε παροχές, σύμφωνα με το πρόγραμμα και μέχρι την ημερομηνία όπου η περαιτέρω υπηρεσία δεν οδηγεί σε σημαντικά ποσά επιπλέον παροχής και των απολαβών των υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Το ποσό της υποχρέωσης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Σε χώρες όπου τα δεδομένα της αγοράς για τέτοια ομόλογα δεν είναι επαρκή, χρησιμοποιούνται οι αποδόσεις κυβερνητικών ομολόγων. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια της υποχρέωσης

αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα στη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους. Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και η δαπάνη τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

(iv) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Εταιρεία περιοδικά ανταμείβει με μετρητά (bonus) υπαλλήλους με υψηλή απόδοση, κατά βούληση. Παροχές σε μετρητά (bonus) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από την Διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από τη Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

2.18 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου παρουσιάζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια ως μείωση του προϊόντος έκδοσης. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τη μητρική, συγγενείς εταιρίες της Εταιρείας, τα βασικά μέλη της Διοίκησης, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση.

2.20 Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα, που είναι σχετικές με τις δραστηριότητες της Εταιρείας, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2025:

ΔΛΠ 21, Τροποποιήσεις, Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 21 «Οι Επιπτώσεις των Αλλαγών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες», καθορίζει τον τρόπο που μία οικονομική οντότητα μπορεί να προσδιορίσει εάν ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο σε κάποιο άλλο νόμισμα κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και σε περίπτωση που δεν είναι, τον τρόπο προσδιορισμού της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί. Επιπλέον, όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο, μία οικονομική οντότητα απαιτείται να γνωστοποιήσει την απαραίτητη πληροφόρηση που θα διευκολύνει τους χρήστες των οικονομικών της καταστάσεων να κατανοήσουν τις σχετικές επιπτώσεις και κινδύνους στη χρηματοοικονομική θέση, απόδοση και στις ταμειακές ροές της οικονομικής οντότητας καθώς και τις εκτιμώμενες συναλλαγματικές ισοτιμίες και τις αντίστοιχες τεχνικές που εφαρμόστηκαν.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται έχει επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2025, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ, ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΠΧΑ 18, Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2027)

Τον Απρίλιο 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το νέο πρότυπο ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» που θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων», με πολλές από τις υπάρχουσες αρχές του ΔΛΠ 1 να παραμένουν με ελάχιστες αλλαγές. Το νέο πρότυπο καθορίζει τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις αυτών, με έμφαση στην κατάσταση αποτελεσμάτων και την αναφορά της χρηματοοικονομικής απόδοσης, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν την σχετική

πληροφόρηση που απεικονίζει πιστά τη χρηματοοικονομική θέση, την απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας.

Συγκεκριμένα, οι κύριες αλλαγές του νέου προτύπου αφορούν την παρουσίαση και τη δομή της κατάστασης αποτελεσμάτων, μέσω της εισαγωγής καθορισμένων συνόλων και υποσυνόλων, νέων κατηγοριών ταξινόμησης εσόδων και εξόδων αναλόγως των κύριων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της οικονομικής οντότητας. Παράλληλα, το πρότυπο εισάγει περιορισμένες αλλαγές και στις υπόλοιπες βασικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Το νέο πρότυπο απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφόρησης σχετικά με Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης καθοριζόμενους από την Διοίκηση ("MPMs") και εισάγει νέες επιλογές παρουσίασης της ανάλυσης των λειτουργικών εξόδων στην όψη της κατάστασης αποτελεσμάτων. Επιπλέον, περιλαμβάνει νέες απαιτήσεις για την ομαδοποίηση και την ανάλυση χρηματοοικονομικών πληροφοριών τόσο στην όψη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όσο και στις επιμέρους σημειώσεις.

Το νέο πρότυπο τίθεται σε ισχύ για τις ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2027, ενώ επιτρέπεται η πρόωρη υιοθέτηση του, ενώ θα εφαρμόζεται επίσης στην συγκριτική πληροφόρηση προηγούμενων περιόδων.

Η εταιρεία αξιολογεί επί του παρόντος την επίδραση του ΔΠΧΑ 18 στην παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και στις σχετικές γνωστοποιήσεις.

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026)

Τον Μάιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις «Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων – Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7». Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τις απαιτήσεις που σχετίζονται με την αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικών συστημάτων πληρωμών, παρέχουν πρόσθετες οδηγίες σχετικά με την αξιολόγηση των συμβατικών ταμειακών ροών σύμφωνα με μια βασική συμφωνία δανεισμού (SPPI κριτήριο) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με συμβατικούς όρους που ενδέχεται να μεταβάλουν τις συμβατικές ταμειακές ροές σε περίπτωση πραγματοποίησης ενός καθοριζόμενου ενδεχόμενου γεγονότος («ενδεχόμενα χαρακτηριστικά»), των στοιχείων χωρίς δικαίωμα αναγωγής, καθώς επίσης και των συναλλαγών που αντιπροσωπεύουν συμβατικά συνδεδεμένα χρηματοοικονομικά μέσα.

Επιπροσθέτως, οι τροποποιήσεις εισάγουν απαιτήσεις γνωστοποίησης πληροφόρησης σχετικά με χρηματοοικονομικά μέσα που περιέχουν συμβατικούς όρους σχετικούς με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά, καθώς και για τις επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως FVOCI.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ – Τόμος 11 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026)

Τον Ιούλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σε διάφορα πρότυπα, οι οποίες προέκυψαν από τη διαδικασία ετήσιων βελτιώσεων του Συμβουλίου. Αυτός ο τόμος περιλαμβάνει δευτερεύουσες τροποποιήσεις για τα παρακάτω πρότυπα:

- ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» σχετικά με διευκρινίσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης για τις επιχειρήσεις που την εφαρμόζουν πρώτη φορά,
- ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» και τις συνοδευτικές Οδηγίες για την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 7 στις γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με την αποαναγνώριση, την εύλογη αξία και τον πιστωτικό κίνδυνο,
- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» σχετικά με διευκρινίσεις για την αποαναγνώριση των υποχρεώσεων μίσθωσης από τον μισθωτή και τον ορισμό της τιμής συναλλαγής κατά την αρχική μέτρηση των εμπορικών απαιτήσεων,
- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» σχετικά με τον προσδιορισμό ενός 'De Facto Agent', και
- ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» σχετικά με τον ορισμό της μεθόδου κόστους.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς. Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη στην υποστήριξη συγκεκριμένων διευθύνσεων της μητρικής Τράπεζα Eurobank A.E.

3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να αποπληρώσει τα ποσά που οφείλει, είτε ως υπόχρεος από εμπορικές συναλλαγές (αγοραστή), είτε ως οφειλέτης λόγω είσπραξης προκαταβολής εκ των εκχωρημένων απαιτήσεων (προμηθευτής). Η Εταιρεία διαμορφώνει επίπεδα αποδεκτού πιστωτικού κινδύνου, με βάση τη χρηματοοικονομική ανάλυση του πιστούχου ή της ομάδας πιστούχων, τον κλάδο της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, την θέση του στην αγορά και την διασπορά των πιστωτικών κινδύνων του.

Οι Υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς κινδύνου σε :

1) Factoring με δικαίωμα αναγωγής, 2) Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής, 3) Factoring μόνο είσπραξη.

Το **δικαίωμα αναγωγής** της Εταιρείας Factoring να στραφεί και έναντι στον προμηθευτή (πιστούχο) για την είσπραξη των απαιτήσεών της, μετριάξει τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει έναντι του οφειλέτη.

Η παροχή Υπηρεσιών Factoring, **χωρίς δικαίωμα αναγωγής** δηλώνει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αναληφθεί από την Εταιρεία Factoring, σε περίπτωση οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη (αγοραστή). Η Eurobank Factors προκειμένου να παράσχει Υπηρεσίες Factoring **χωρίς δικαίωμα αναγωγής** αναλύει διεξοδικά την πιστοληπτική κατάσταση του οφειλέτη (αγοραστή), τις εμπορικές του συναλλαγές σε βάθος χρόνου, αξιολογεί την θέση του στην αγορά, τις εμπορικές ιδιαιτερότητες των αγαθών ή υπηρεσιών του οφειλέτη και ανάλογα αποδέχεται (ή απορρίπτει) την προσφορά των Υπηρεσιών προσδιορίζοντας και το εκάστοτε πιστωτικό όριο του οφειλέτη.

Η Eurobank Factors, για τις Υπηρεσίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής που παρέχει στην πελατεία της, ασφαλίζει συγχρόνως τον πιστωτικό κίνδυνο σε ασφαλιστική Εταιρεία, εφόσον κρίνει ότι υπάρχει έστω και μικρή πιθανότητα μελλοντικής οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη.

Η Εταιρεία επαναξιολογεί τα πιστωτικά και τα χρηματοδοτικά όρια που έχει εγκρίνει με βάση την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και των οφειλετών του σε τακτά χρονικά διαστήματα, προκειμένου να διαπιστωθεί και επαληθευθεί ότι ανταποκρίνονται στις ανάγκες του πελάτη αλλά και τα όρια της πιστοληπτικής του δυνατότητας.

Διαβάθμιση του πιστωτικού κινδύνου των απαιτήσεων κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με τον τρόπο επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Ως εκ τούτου, οι απαιτήσεις που παρουσιάζονται ως μη απομειωμένες, περιλαμβάνουν απαιτήσεις για τις οποίες αναγνωρίζεται 12μηνη πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθώς δεν παρουσιάζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (Στάδιο 1) και απαιτήσεις για τις οποίες αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τους καθώς παρουσιάζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση χωρίς, ωστόσο, να θεωρούνται ότι βρίσκονται σε κατάσταση αθέτησης (Στάδιο 2). Η κατηγορία των απομειωμένων απαιτήσεων (Στάδιο 3) περιλαμβάνει απαιτήσεις οι οποίες βρίσκονται σε κατάσταση αθέτησης (default) για τις οποίες αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τους.

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις από πελάτες επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL).

Απαιτήσεις από πελάτες που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στα ποσοτικά στοιχεία που παρατίθενται στις κάτωθι ενότητες. Οι εξασφαλίσεις αφορούν κατά κύριο λόγο εκχωρημένα τιμολόγια προς την Εταιρεία ή Εγγυητικές Επιστολές Τραπεζών. Το όριο των εξασφαλίσεων που αναφέρεται στις κατωτέρω καταστάσεις περιορίζεται με ανώτατο όριο, το ποσό των χρηματοδοτημένων απαιτήσεων προ απομείωσης.

Απαιτήσεις κατά πελατών ανά Στάδιο πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9

Απαιτήσεις κατά πελατών	31.12.2025				
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3		Σύνολα
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	
Μεγάλες Επιχειρήσεις					
Αξία προ απομείωσης	699.065.120	55.617.705	2.686.093	2.745.252	760.114.170
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(219.562)	(73.185)	(52.607)	(1.792.529)	(2.137.882)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	698.845.558	55.544.521	2.633.486	952.724	757.976.288
Μικρομεσαίες Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	121.732.787	38.550.589	4.825.832	5.844.650	170.953.858
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(184.643)	(123.976)	(2.825.736)	(5.072.248)	(8.206.603)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	121.548.144	38.426.613	2.000.096	772.402	162.747.255
Μικρές Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	80.263.589	1.787.549	-	401.292	82.452.429
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(93.117)	(2.491)	-	(401.292)	(496.900)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	80.170.472	1.785.058	-	-	81.955.530
Σύνολο Επιχειρήσεων					
Αξίας προ απομείωσης	901.061.496	95.955.843	7.511.924	8.991.194	1.013.520.457
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση	(497.322)	(199.651)	(2.878.343)	(7.266.069)	(10.841.385)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	900.564.174	95.756.192	4.633.582	1.725.125	1.002.679.073

Απαιτήσεις κατά πελατών	31.12.2024				
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3		Σύνολα
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	
Μεγάλες Επιχειρήσεις					
Αξία προ απομείωσης	660.680.063	55.041.793	6.026.561	2.293.830	724.042.247
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(309.916)	(68.581)	(7.087)	(2.028.144)	(2.413.728)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	660.370.147	54.973.212	6.019.475	265.686	721.628.520
Μικρομεσαίες Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	139.812.867	27.905.324	9.261.283	5.501.420	182.480.894
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(278.091)	(76.016)	(2.698.036)	(4.904.131)	(7.956.275)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	139.534.776	27.829.307	6.563.247	597.289	174.524.619
Μικρές Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	64.520.841	3.513.080	-	401.292	68.435.212
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(87.200)	(6.668)	-	(291.933)	(385.802)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	64.433.640	3.506.412	-	109.358	68.049.411
Σύνολο Επιχειρήσεων					
Αξίας προ απομείωσης	865.013.771	86.460.197	15.287.844	8.196.542	974.958.353
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση	(675.208)	(151.265)	(2.705.123)	(7.224.209)	(10.755.804)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	864.338.563	86.308.932	12.582.721	972.333	964.202.549

Συμφωνία απαιτήσεων κατά πελατών ανά Στάδιο πιστωτικού κινδύνου με ΔΠΧΑ 9

	Περίοδο 1/1 - 31/12/2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 1.1.2025	865.013.771	86.460.197	23.484.386	974.958.353
Νέες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	279.239.077	29.493.915	895.383	309.628.375
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	20.094.280	(20.094.280)	-	-
Προς το Στάδιο 2	(26.225.516)	28.973.364	(2.747.848)	-
Προς το Στάδιο 3	(125.819)	-	125.819	-
Διαγραφές Απαιτήσεων	-	-	(26.000)	(26.000,00)
Αποπληρωμές και λοιπές κινήσεις	(236.934.298)	(28.877.352)	(5.228.621)	(271.040.270)
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 31.12.2025	901.061.496	95.955.843	16.503.119	1.013.520.457

	Περίοδο 1/1 - 31/12/2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 1.1.2024	861.139.040	86.938.656	19.227.264	967.304.960
Νέες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	332.457.298	19.099.985	3.876.629	355.433.912
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	15.024.434	(15.024.434)	-	-
Προς το Στάδιο 2	(38.223.883)	38.223.883	-	-
Προς το Στάδιο 3	(822.181)	(5.646.757)	6.468.937	-
Αποπληρωμές και λοιπές κινήσεις	(304.560.936)	(37.131.138)	(6.088.445)	(347.780.519)
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 31.12.2024	865.013.771	86.460.197	23.484.386	974.958.353

Ανάλυση Ενηλικίωσης των απαιτήσεων κατά πελατών ανά ΔΠΧΑ 9 στάδιο

Μεγάλες Επιχειρήσεις

	31.12.2025			
Αξία απαιτήσεων	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερες	676.010.664	55.617.705	4.183.277	735.811.646
1 - 60 ημέρες	23.054.456			23.054.456
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			1.248.068	1.248.068
Σύνολο	699.065.120	55.617.705	5.431.345	760.114.170
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(219.562)	(73.185)	(1.845.135)	(2.137.882)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	698.845.558	55.544.521	3.586.210	757.976.288
Αξία εξασφαλίσεων	697.974.527	55.617.679	5.426.348	759.018.554

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερες	121.732.775	36.408.666	2.951.393	161.092.833
1 - 60 ημέρες	12	2.141.923		2.141.936
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			7.719.090	7.719.090
Σύνολο	121.732.787	38.550.589	10.670.482	170.953.858
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(184.643)	(123.976)	(7.897.984)	(8.206.603)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	121.548.144	38.426.613	2.772.498	162.747.255
Αξία εξασφαλίσεων	121.609.008	38.524.495	9.394.124	169.527.627

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερες	80.263.589	1.787.549		82.051.138
1 - 60 ημέρες				-
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			401.292	401.292
Σύνολο	80.263.589	1.787.549	401.292	82.452.429
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(93.117)	(2.491)	(401.292)	(496.900)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	80.170.472	1.785.058	0	81.955.530
Αξία εξασφαλίσεων	80.259.290	1.787.548	384.209	82.431.047

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερες	878.007.027	93.813.920	7.134.669	978.955.616
1 - 60 ημέρες	23.054.468	2.141.923		25.196.392
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			9.368.449	9.368.449
Σύνολο	901.061.496	95.955.843	16.503.119	1.013.520.457
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(497.322)	(199.651)	(10.144.411)	(10.841.385)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	900.564.174	95.756.192	6.358.707	1.002.679.073
Αξία εξασφαλίσεων	899.842.826	95.929.722	15.204.681	1.010.977.228

Ανάλυση Ενηλικίωσης των απαιτήσεων κατά πελατών ανά ΔΠΧΑ 9 στάδιο

Μεγάλες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	640.848.948	55.041.793	7.072.323	702.963.064
1 - 60 ημέρες	19.831.115			19.831.115
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			1.248.068	1.248.068
Σύνολο	660.680.063	55.041.793	8.320.391	724.042.247
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(309.916)	(68.581)	(2.035.231)	(2.413.728)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	660.370.147	54.973.212	6.285.161	721.628.520
Αξία εξασφαλίσεων	659.660.070	55.030.328	8.304.791	722.995.190

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	138.422.687	27.905.324	6.952.410	173.280.421
1 - 60 ημέρες	1.390.181			1.390.181
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες			427.987	427.987
> 360 ημέρες			7.382.305	7.382.305
Σύνολο	139.812.867	27.905.324	14.762.703	182.480.894
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(278.091)	(76.016)	(7.602.167)	(7.956.275)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	139.534.776	27.829.307	7.160.535	174.524.619
Αξία εξασφαλίσεων	139.674.307	27.903.471	14.394.604	181.972.382

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	64.520.841	3.513.080		68.033.921
1 - 60 ημέρες				-
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			401.292	401.292
Σύνολο	64.520.841	3.513.080	401.292	68.435.212
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(87.200)	(6.668)	(291.933)	(385.802)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	64.433.640	3.506.412	109.358	68.049.411
Αξία εξασφαλίσεων	64.513.186	3.513.079	384.209	68.410.473

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερες	843.792.476	86.460.197	14.024.733	944.277.406
1 - 60 ημέρες	21.221.296			21.221.296
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες			427.987	427.987
> 360 ημέρες			9.031.665	9.031.665
Σύνολο	865.013.771	86.460.197	23.484.386	974.958.353
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(675.208)	(151.265)	(9.929.332)	(10.755.804)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	864.338.563	86.308.932	13.555.054	964.202.549
Αξία εξασφαλίσεων	863.847.563	86.446.878	23.083.604	973.378.045

Η Εταιρεία αξιολογεί την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που υπόκεινται σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές κάνοντας χρήση των εσωτερικών μοντέλων αξιολόγησης του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου, όπως αυτά έχουν αναπτυχθεί από τον Όμιλο, τα οποία στηρίζονται σε διάφορους ποσοτικούς και ποιοτικούς παράγοντες.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη κατανομή των απαιτήσεων από πελάτες προ απομείωσης, βάσει της κατηγοριοποίησης της πιστωτικής τους ποιότητας και της κατάταξης σε στάδια:

Ποιοτική διαβάθμιση των απαιτήσεων κατά πελατών ανά ΔΠΧΑ 9 στάδιο

Μεγάλες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υψηλής διαβάθμισης	556.454.909	1.342.382		557.797.291
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	136.297.828	47.228.738		183.526.566
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	6.312.382	7.046.586		13.358.968
Απομειωμένα (Defaulted)			5.431.345	5.431.345
Σύνολο	699.065.120	55.617.705	5.431.345	760.114.170
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(219.562)	(73.185)	(1.845.135)	(2.137.882)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	698.845.558	55.544.521	3.586.210	757.976.288
Αξία εξασφαλίσεων	697.974.527	55.617.679	5.426.348	759.018.554

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	40.906.780	5.009.262		45.916.042
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	65.536.927	24.241.111		89.778.038
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	15.289.081	9.300.216		24.589.297
Απομειωμένα (Defaulted)			10.670.482	10.670.482
Σύνολο	121.732.787	38.550.589	10.670.482	170.953.858
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(184.643)	(123.976)	(7.897.984)	(8.206.603)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	121.548.144	38.426.613	2.772.498	162.747.255
Αξία εξασφαλίσεων	121.609.008	38.524.495	9.394.124	169.527.627

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	67.796.669	1.385.058		69.181.727
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	10.183.416			10.183.416
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	2.283.504	402.491		2.685.995
Απομειωμένα (Defaulted)			401.292	401.292
Σύνολο	80.263.589	1.787.549	401.292	82.452.429
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(93.117)	(2.491)	(401.292)	(496.900)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	80.170.472	1.785.058	-	81.955.530
Αξία εξασφαλίσεων	80.259.290	1.787.548	384.209	82.431.047

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	665.158.358	7.736.702	-	672.895.061
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	212.018.170	71.469.849	-	283.488.019
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	23.884.967	16.749.292	-	40.634.259
Απομειωμένα (Defaulted)	-	-	16.503.119	16.503.119
Σύνολο	901.061.496	95.955.843	16.503.119	1.013.520.457
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(497.322)	(199.651)	(10.144.411)	(10.841.385)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	900.564.174	95.756.192	6.358.707	1.002.679.073
Αξία εξασφαλίσεων	899.842.826	95.929.722	15.204.681	1.010.977.228

Ποιοτική διαβάθμιση των απαιτήσεων κατά πελατών ανά ΔΠΧΑ 9 στάδιο

Μεγάλες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	530.916.939			530.916.939
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	129.763.124	38.300.538		168.063.662
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)		16.741.255		16.741.255
Απομειωμένα (Defaulted)			8.320.391	8.320.391
Σύνολο	660.680.063	55.041.793	8.320.391	724.042.247
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(309.916)	(68.581)	(2.035.231)	(2.413.728)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	660.370.147	54.973.212	6.285.161	721.628.520
Αξία εξασφαλίσεων	659.660.070	55.030.328	8.304.791	722.995.190

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	48.290.398	97.835		48.388.233
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	88.783.490	15.459.782		104.243.271
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	2.738.980	12.347.707		15.086.687
Απομειωμένα (Defaulted)			14.762.703	14.762.703
Σύνολο	139.812.867	27.905.324	14.762.703	182.480.894
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(278.091)	(76.016)	(7.602.167)	(7.956.275)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	139.534.776	27.829.307	7.160.535	174.524.619
Αξία εξασφαλίσεων	139.674.307	27.903.471	14.394.604	181.972.382

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	55.152.521	2.753.030		57.905.551
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	7.187.608	579.540		-
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	2.180.711	180.510		-
Απομειωμένα (Defaulted)			401.292	401.292
Σύνολο	64.520.841	3.513.080	401.292	68.435.212
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(87.200)	(6.668)	(291.933)	(385.802)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	64.433.640	3.506.412	109.358	68.049.411
Αξία εξασφαλίσεων	64.513.186	3.513.079	384.209	68.410.473

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	634.359.858	2.850.864	-	637.210.723
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	225.734.222	54.339.859	-	280.074.081
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	4.919.691	29.269.473	-	34.189.164
Απομειωμένα (Defaulted)	-	-	23.484.386	23.484.386
Σύνολο	865.013.771	86.460.197	23.484.386	974.958.353
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(675.208)	(151.265)	(9.929.332)	(10.755.804)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	864.338.563	86.308.932	13.555.054	964.202.549
Αξία εξασφαλίσεων	863.847.563	86.446.878	23.083.604	973.378.045

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κατηγορίες εσωτερικής πιστοληπτικής διαβάθμισης (το MRA ή αντίστοιχο σύστημα διαβάθμισης) του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου που αντιστοιχούν στις κατηγορίες πιστωτικής ποιότητας.

Απαιτήσεις κατά πελατών	
Κατηγορίες κατάταξης πιστωτικής ποιότητας	Εσωτερικά Συστήματα διαβάθμισης
Υψηλής διαβάθμισης	1 - 3
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	4 - 6
Υπό παρακολούθηση (Υψηλότερου κινδύνου)	7 - 9
Απομειωμένα(defaulted)	10

Απαιτήσεις κατά πελατών ανά Δ.Π.Χ.Α. 9 / Στάδιο και τομέα δραστηριότητας

Τομείς δραστηριότητας	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Αξία απαιτήσεων				
Εμπόριο & Υπηρεσίες	388.036.832	53.931.542	8.351.330	450.319.705
Βιομηχανία	403.101.930	41.127.160	8.124.136	452.353.225
Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	9.346	-	-	9.346
Κατασκευές & Λοιπές δραστηριότητες	109.913.388	897.141	27.653	110.838.181
Σύνολο	901.061.496	95.955.843	16.503.119	1.013.520.457
Μείον συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(497.322)	(199.651)	(10.144.411)	(10.841.385)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	900.564.174	95.756.192	6.358.707	1.002.679.073
Αξία εξασφαλίσεων	899.842.826	95.929.722	15.204.681	1.010.977.228

Τομείς δραστηριότητας	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
	Αξία απαιτήσεων			
Εμπόριο & Υπηρεσίες	364.623.332	49.161.184	15.045.416	428.829.932
Βιομηχανία	386.745.295	36.081.653	8.411.547	431.238.496
Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	36.441	-	-	36.441
Κατασκευές & Λοιπές δραστηριότητες	113.608.703	1.217.359	27.422	114.853.484
Σύνολο	865.013.771	86.460.197	23.484.386	974.958.353
Μείον συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(675.208)	(151.265)	(9.929.332)	(10.755.804)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	864.338.563	86.308.932	13.555.054	964.202.549
Αξία εξασφαλίσεων	863.847.563	86.446.878	23.083.604	973.378.045

Μέτρα ρύθμισης απαιτήσεων από πελάτες

Οι συμβατικοί όροι των απαιτήσεων από πελάτες ενδέχεται να τροποποιηθούν λόγω διαφόρων παραγόντων, όπως αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς, διακράτηση πελατείας και λοιπών παραγόντων, καθώς και λόγω ενδεχόμενης επιδείνωσης στην οικονομική κατάσταση του οφειλέτη.

Κατηγοριοποίηση Μέτρων Ρύθμισης

Οι πρακτικές ρύθμισης δανείων, όπως παρακολουθούνται από την Εταιρεία, βάσει των εκτελεστικών τεχνικών προτύπων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής περιλαμβάνουν μόνο τις περιπτώσεις τροποποίησης των συμβατικών όρων αποπληρωμής του δανείου λόγω οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη να ανταποκριθεί στις δανειακές του υποχρεώσεις βάσει των υφιστάμενων όρων, και η Εταιρεία παρέχει διευκολύνσεις, μέσω ευνοϊκής τροποποίησης των όρων και προϋποθέσεων που προβλέπονται από την δανειακή σύμβαση, ενέργεια στην οποία δεν θα προέβαινε εάν ο οφειλέτης δεν βρισκόταν σε οικονομική δυσχέρεια.

Όλα τα άλλα είδη τροποποιήσεων που παρέχονται από την Εταιρεία και δεν οφείλονται στην οικονομική αδυναμία του οφειλέτη, αλλά καθορίζονται από παράγοντες επιχειρηματικής φύσεως, δεν αποτελούν μέτρα ρύθμισης.

Στην Εταιρεία δεν υφίστανται ουσιώδεις συμβάσεις ρύθμισης που να έχουν συναφθεί με πελάτες κατά την 31.12.2025 και την 31.12.2024.

3.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε επιτόκια ή ξένο συνάλλαγμα ή από συνδυασμό αυτών, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και ειδικές διακυμάνσεις στην αγορά.

3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία χορηγεί προκαταβολές στην πελατεία της για τις εκχωρημένες σε αυτήν απαιτήσεις, στο νόμισμα τιμολόγησης των εκχωρημένων συναλλαγών. Ο κίνδυνος όμως που αναλαμβάνει η Εταιρεία είναι περιορισμένος, λόγω της πολιτικής της να αντλεί την απαραίτητη ρευστότητα από λογαριασμούς αλληλόχρεου δανεισμού, σε νόμισμα αντίστοιχο των χορηγηθέντων προκαταβολών στην πελατεία της. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος περιορίζεται μόνο στα δικά της συναλλαγματικά διαθέσιμα από τα κέρδη περιόδου τα οποία σε τακτά χρονικά διαστήματα μετατρέπονται σε ευρώ, το βασικό νόμισμα της Εταιρείας.

Ευαισθησία από συναλλαγματικό κίνδυνο

Τα ξένα νομίσματα που διαχειρίζεται κυρίως η Εταιρεία για την κάλυψη των αναγκών της πελατείας της είναι το δολάριο Αμερικής USD και η λίρα Αγγλίας GBP. Για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου έναντι ανατίμησής του ή υποτίμησής του με το νόμισμα βάσης, σταθμίζονται οι απαιτήσεις σε συνάλλαγμα με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις προκειμένου να εξισωθούν οι κίνδυνοι από την μεταβολή της ισοτιμίας.

3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών τα περιθώρια επιτοκίου μπορούν να αυξηθούν ή και να μειωθούν και να δημιουργήσουν

μείωση των αναμενόμενων κερδών. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να διαμορφώνει σταθερά περιθώρια επιτοκίου με την πελατεία της, για κάθε νόμισμα, βασισμένα σε επιτόκια ορισμένης χρονικής περιόδου που διαμορφώνει η αγορά (euribor μηνός ή τριμήνου), καλύπτοντας την ρευστότητά της με αντίστοιχη συμφωνία με την δανειστρια τράπεζα. Σε ορισμένες περιπτώσεις που διατηρείται σταθερό επιτόκιο, παρακολουθείται η τάση της αγοράς και σε τακτές χρονικές περιόδους αυτό αναπροσαρμόζεται ακολουθώντας την πολιτική της μητρικής Τράπεζας.

Ευαισθησία από επιτοκιακό κίνδυνο

Για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου η Εταιρεία καλύπτει τις απαιτήσεις των πελατών της με ανάλογες δανειακές υποχρεώσεις ώστε να παραμένει σταθερό το περιθώριο επιτοκίου. Εάν χρειαστεί, οι απαιτήσεις μπορούν, μέσω swap, να μετατραπούν από απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου σε σταθερού ή το αντίστροφο για να επιτευχθεί στάθμιση του κινδύνου. Δεν υπήρχαν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στην χρήση 2025 και 2024 αντίστοιχα.

3.2.3 Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο τιμών, αφού δεν κατέχει χρεόγραφα που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της καθαρής θέσης αλλά ούτε και Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων των πελατών. Η ανάλυση των ταμειακών ροών από το χαρτοφυλάκιο των πελατών είναι ενδεικτική και όχι απόλυτη διότι προσδιορίζεται με βάση τις εμπορικές συμφωνίες των προμηθευτών προς τους οφειλότες (αγοραστές), είναι όμως ικανή να προσδιορίσει τις ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας για επαρκή σχεδιασμό και βελτιστοποίηση των δανειακών αναγκών της. Η Εταιρεία διατηρεί επαρκή ρευστότητα από έκδοση ομολογιακών δανείων βάσει των οποίων καλύπτεται το μεγαλύτερο μέρος των ταμειακών ροών της. Το υπόλοιπο απαιτούμενο ποσό ρευστότητας καλύπτεται από αλληλόχρεο δανεισμό στο αντίστοιχο νόμισμα των απαιτούμενων ταμειακών ροών, προκειμένου να υπάρχει ευχέρεια διαχείρισης των ταμειακών ροών με τη βέλτιστη δυνατή απόδοση. Σε περίπτωση πρόσκαιρου πλεονάσματος ταμειακών ροών η Εταιρεία κλείνει τα ταμειακά της διαθέσιμα σε κατάθεση overnight.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση τις συμβατικές της υποχρεώσεις κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024 σε μη προεξοφλήμενη βάση. Οι υποχρεώσεις αυτές μπορούν να αναπροσαρμοσθούν με πρόωρη εξόφληση του δανειακού κεφαλαίου ή του Ομολογιακού Δανείου χωρίς ποινικές ρήτρες με βασικό κριτήριο την διασφάλιση της βέλτιστης ρευστότητας της Εταιρείας.

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2025

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	297.959.530	-	-	-	297.959.530
Τόκοι	1.514.630	-	-	-	1.514.630
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.264.674	-	-	-	18.264.674
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	-	-	8.510.638	515.000.000	523.510.638
Τόκοι	1.507.336	-	-	-	1.507.336
Σύνολο υποχρεώσεων	319.246.171	-	8.510.638	515.000.000	842.756.809
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	406.029.920	426.069.013	192.796.554	-	1.024.895.486

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2024

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	336.905.527	-	-	-	336.905.527
Τόκοι	1.939.118	-	-	-	1.939.118
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.077.313	-	-	-	1.077.313
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	-	-	9.625.566	455.000.000	464.625.566
Τόκοι	1.521.530	-	-	-	1.521.530
Σύνολο υποχρεώσεων	341.443.487	-	9.625.566	455.000.000	806.069.053
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	402.783.299	390.725.560	197.522.485	-	991.031.345

3.4 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά. Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν.

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογές τους αξίες, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

4. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές

α) Κύριες παραδοχές της διοίκησης για την εκτίμηση του τρόπου υπολογισμού των προβλέψεων

Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών απαιτεί από τη Διοίκηση να ασκήσει σημαντική κρίση, και συγκεκριμένα την εκτίμηση του ποσού και του χρονοδιαγράμματος των μελλοντικών ταμειακών ροών καθώς και της αξίας των εξασφαλίσεων κατά τον προσδιορισμό των ζημιών απομείωσης και την εκτίμηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου. Αυτές οι εκτιμήσεις προσδιορίζονται από πλήθος παραγόντων, μεταβολές στους οποίους μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικές αλλαγές στο χρονοδιάγραμμα και στο ποσό της πρόβλεψης απομείωσης για πιστωτικές ζημιές που πρέπει να αναγνωριστεί.

Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών της Εταιρείας είναι αποτέλεσμα σύνθετων μοντέλων με μια σειρά υποκείμενων υποθέσεων σχετικά με την επιλογή μεταβλητών δεδομένων και τις αλληλεξαρτήσεις τους. Τα στοιχεία των εν λόγω μοντέλων που θεωρούνται λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές περιλαμβάνουν:

Καθορισμό σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου βάσει ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων που περιγράφονται στη σημείωση 2.9

Προσδιορισμός των σεναρίων, των σταθμίσεων κάθε σεναρίου και των μακροοικονομικών παραγόντων

Για να επιτευχθεί ο στόχος της επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία αξιολογεί μια σειρά πιθανών αποτελεσμάτων σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, εφαρμόζοντας τουλάχιστον τρία μακροοικονομικά σενάρια, δηλαδή βασικό, δυσμενές και αισιόδοξο, με τρόπο που εξασφαλίζει ένα αμερόληπτο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων αποτέλεσμα. Κάθε ένα από τα σενάρια βασίζεται στις παραδοχές της Διοίκησης σχετικά με τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες υπό τη μορφή μακροοικονομικών παραγόντων, παραγόντων σχετικών με την αγορά και λοιπών παραγόντων.

Σε ό,τι αφορά τις μακροοικονομικές παραδοχές, η Εταιρεία αξιολογεί συγκεκριμένο αριθμό ενδείξεων για την πρόβλεψη των παραμέτρων ρίσκου, και πιο συγκεκριμένα τους δείκτες τιμών εμπορικών ακινήτων, αυτόν της ανεργίας και του Ακαθάριστου Εθνικού Προϊόντος, το περιθώριο των ελληνικών κρατικών ομολόγων σε σχέση με το επιτόκιο αναφοράς Euribor τον δείκτη πληθωρισμού, όπως επίσης επιτόκια και συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ανάπτυξη μοντέλων αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων υπολογιστικών τύπων, της επιλογής των δεδομένων και των αλληλεξαρτήσεων

Για σκοπούς επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία πραγματοποιεί την απαραίτητη παραμετροποίηση του μοντέλου με βάση τα διάφορα δεδομένα που παρατηρούνται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή (point-in-time) χρησιμοποιώντας μηνιαία διαστήματα. Οι υπολογισμοί αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς βασίζονται σε παραμέτρους δεδομένων, δηλαδή έκθεση κατά την αθέτηση (EAD), πιθανότητα αθέτησης (PD), ζημιά δεδομένης της αθέτησης (LGD), κλπ., ενσωματώνοντας την άποψη της Διοίκησης για τις μελλοντικές συνθήκες. Η Εταιρεία καθορίζει επίσης τις συνδέσεις μεταξύ των μακροοικονομικών σεναρίων και των οικονομικών δεδομένων, όπως τα επίπεδα ανεργίας και τις αξίες των εξασφαλίσεων, καθώς και τις επιδράσεις αυτών στα PDs, EADs και LGDs.

Επιπλέον, ο καθορισμός των PDs δεν είναι συντηρητικός, αλλά αμερόληπτος και αντικειμενικός και ενσωματώνει σχετικές πληροφορίες για τις μελλοντικές συνθήκες, συμπεριλαμβανομένων των μακροοικονομικών σεναρίων. Τα παραμετρικά μοντέλα πρόβλεψης κινδύνου ενσωματώνουν έναν αριθμό μεταβλητών, όπως το ΑΕΠ, την ανεργία κλπ. που χρησιμοποιούνται ως ανεξάρτητες μεταβλητές για την επίτευξη της βέλτιστης πρόβλεψης. Τα μοντέλα βασίζονται σε λογιστικές παλινδρομήσεις και λειτουργούν κάτω από τα διαφορετικά μακροοικονομικά σενάρια και τις σχετικές αλλαγές και κλυδωνισμούς στο μακροοικονομικό περιβάλλον οι οποίες αντικατοπτρίζονται αναλόγως με μη γραμμικό τρόπο.

Τμηματοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού για τα οποία η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά αξιολογείται σε συλλογική βάση

Η Εταιρεία κατατάσσει τα ανοίγματά της με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική αναγνώριση, τόσο για την εκτίμηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου όσο και για την επιμέτρηση της πρόβλεψης απομείωσης των δανείων σε συλλογική βάση. Οι διαφορετικές κατηγορίες αποσκοπούν να καταγράψουν τις διαφορές στα PDs και στα ποσοστά ανάκτησης σε περίπτωση αθέτησης. Σε επόμενες περιόδους, η Εταιρεία επανεξετάζει την ομαδοποίηση των ανοιγμάτων της τουλάχιστον σε ετήσια βάση, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι εν λόγω ομαδοποιήσεις παραμένουν ομοιογενείς ως προς την ανταπόκρισή τους στα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που έχουν εντοπιστεί. Τυχόν αναδιάταξη αντικατοπτρίζει την αντίληψη της Διοίκησης σχετικά με την αλλαγή του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα συγκεκριμένα ανοίγματα σε σύγκριση με την αρχική αναγνώριση.

β) Φόρος εισοδήματος

Η διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος και την αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογίας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

5. Καθαρά έσοδα από τόκους

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πελατών	33.525.488	46.065.369
Λοιποί τόκοι έσοδα, τίτλων σταθεράς απόδοσης	21.608	50.450
Σύνολο	33.547.096	46.115.819
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.848.403	4.552.269
Από υποχρεώσεις σε λειτουργικές μισθώσεις	5.891	5.009
Από Ομολογιακά δάνεια	16.164.029	20.734.576
Σύνολο	19.018.323	25.291.854
Καθαρά έσοδα από τόκους	14.528.774	20.823.965

Η μεταβολή σε επίπεδο καθαρού εσόδου από τόκους, σε σχέση με το προηγούμενο έτος, οφείλεται στην μείωση των επιτοκίων Euribor.

6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Έσοδα από προμήθειες Υπηρεσιών Factoring	10.119.870	9.841.753
(Μείον) Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(1.137.821)	(1.250.961)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	8.982.049	8.590.791

7. Λοιπά έσοδα

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Συναλλαγματικές διαφορές	(641.275)	303.877
Λοιπά έσοδα	23	19.608
Σύνολο	(641.252)	323.485

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Μισθοί	1.815.071	1.650.042
Εργοδοτικές εισφορές	413.234	376.861
Έξοδα συνταξιοδότησης	28.057	22.974
Έξοδα αποσπασμένου προσωπικού	164.122	193.257
Λοιπές επιβαρύνσεις	120.345	284.818
Σύνολο	2.540.829	2.527.951

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης 2025 ήταν 48 άτομα (2024: 48).

9. Γενικά διοικητικά έξοδα

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	365.955	321.217
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά - Συστήματα πληροφοριών	37.285	39.098
Επισκευές - Συντηρήσεις - Ασφάλιστρα	367.920	359.001
Φωτισμός - Ύδρευση - Καθαρισμός	93.918	101.355
Έξοδα προβολής και Διαφήμισης	23.391	26.420
Συνδρομές	22.308	25.535
Έντυπα και γραφική ύλη	4.899	6.654
Μισθώσεις κτιρίων	267.002	264.921
Λοιπά γενικά έξοδα	71.806	91.068
Σύνολο	1.254.484	1.235.268

Στο λογαριασμό «Αμοιβές και έξοδα τρίτων» περιλαμβάνονται και οι ακόλουθες αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών.

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Αμοιβή ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων	53.800	52.700
Αμοιβή έκδοσης Φορολογικού Πιστοποιητικού	24.050	21.600
Σύνολο	77.850	74.300

10. Φόρος εισοδήματος

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Φόρος εισοδήματος Χρήσης	4.239.392	5.804.736
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.15)	10.835	(9.166)
Σύνολο	4.250.227	5.795.570

Ο φορολογικός συντελεστής για το 2025 είναι 22% (2024 : 22%).

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Συνολικά κέρδη προ φόρων	18.826.440	26.306.601
Φόρος εισοδήματος	22,00%	22,00%
	4.141.817	5.787.452

Αύξηση ή μείωση προερχόμενη από :

Μείον φόροι από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	-0,11%	(20.187)	-0,55%	(144.358)
Πλέον φόροι από έξοδα μη εκπεστέα	0,68%	128.597	0,58%	152.476
Φόρος εισοδήματος	22,58%	4.250.227	22,03%	5.795.570

Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας, προβλέπεται σε προαιρετική βάση, η λήψη Ετήσιου Φορολογικού Πιστοποιητικού από τις ελληνικές εταιρείες των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις υπάγονται σε υποχρεωτικό έλεγχο. Το εν λόγω πιστοποιητικό, εκδίδεται μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις γενικές αρχές της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας έχει 6 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις (δηλ. πέντε έτη από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί). Η Εταιρεία έχει

λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους ορκωτούς ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 2020-2024. Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών. Υπό το πρίσμα των ανωτέρω την 31 Δεκεμβρίου 2025, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2019 (συμπεριλαμβανομένου) έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

Σύμφωνα με το Ν.4172/2013 όπως ισχύει, ο φορολογικός συντελεστής για τις νομικές οντότητες στην Ελλάδα, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων (δηλ. πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται στις διατάξεις του άρθρου 27Α του αναφορικά με τις αποδεκτές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου), είναι 22%.

11. Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα

	31.12.2025	31.12.2024
11.1 Ταμείο	380	610
11.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
Όψεως	11.374.649	16.072.382
Απομείωση απαιτήσεων από Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	(364)	(1.651)
Σύνολο	11.374.284	16.070.731

12. Απαιτήσεις κατά πελατών

	31.12.2025	31.12.2024
Προεξόφληση τιμολογίων	121.848.333	110.402.059
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	226.797.568	222.754.016
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	471.234.963	462.119.354
Διεθνές Factoring	193.639.593	179.682.924
Σύνολο	1.013.520.457	974.958.353
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών/ αναστροφές	(10.841.385)	(10.755.804)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	1.002.679.073	964.202.549

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

	31.12.2025	31.12.2024
Υπόλοιπο προβλέψεων έναρξης	10.755.804	11.828.162
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	111.581	(578.203)
Μείον : Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις περιόδου (Διαγραφές)	(26.000)	(494.154)
Υπόλοιπο προβλέψεων λήξης περιόδου	10.841.385	10.755.804

Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις κατά πελατών την περίοδο (1/1 - 31/12/2025)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο προβλέψεων την 1.1.2025	675.208	151.265	9.929.332	10.755.804
Προβλέψεις για νέες απαιτήσεις	128.385	5.297	263.418	397.100
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	(39.283)	39.283	-	-
Προς το Στάδιο 2	52.435	(85.156)	32.721	-
Προς το Στάδιο 3	81.248	-	(81.248)	-
Επίπτωση επαναμέτρησης προβλέψεων	(400.670)	88.962	26.189	(285.519)
Διαγραφές προβλέψεων	-	-	(26.000)	(26.000)
Υπόλοιπο προβλέψεων την 31.12.2025	497.322	199.651	10.144.411	10.841.385

Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις κατά πελατών την περίοδο (1/1 - 31/12/2024)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο προβλέψεων την 1.1.2024	1.320.528	138.846	10.368.787	11.828.162
Προβλέψεις για νέες απαιτήσεις	92.480	21.868	523.347	637.695
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	(51.227)	51.227	-	-
Προς το Στάδιο 2	31.920	(31.920)	-	-
Προς το Στάδιο 3	109	468.038	(468.147)	-
Επίπτωση επαναμέτρησης προβλέψεων	(718.603)	(496.794)	(502)	(1.215.899)
Διαγραφές προβλέψεων	-	-	(494.154)	(494.154)
Υπόλοιπο προβλέψεων την 31.12.2024	675.208	151.265	9.929.332	10.755.804

13. Άυλα πάγια στοιχεία

	Λογισμικό (software)
Υπόλοιπα 1.1.2024	
Αξία κτήσεως	778.363
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(639.699)
Αναπόσβεστη αξία την 1.1.2024	138.664
Περίοδος 1.1.2024 - 31.12.2024	
Αγορές	0
Αποσβέσεις χρήσης	(73.681)
Υπόλοιπα 31.12.2024	
Αξία κτήσεως	778.363
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(713.380)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2024	64.983
Περίοδος 1.1.2025 - 31.12.2025	
Αγορές	42.897
Αποσβέσεις χρήσης	(45.307)
Υπόλοιπα 31.12.2025	
Αξία κτήσεως	821.260
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(758.686)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2025	62.574

14. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Δικαιώματα από Μισθώσεις Ακινήτων	Δικαιώματα από Μισθώσεις Αυτοκινήτων	Σύνολο
Υπόλοιπα 1.1.2024					
Αξία κτήσεως	128.351	579.423	1.384.771	180.400	2.272.943
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(128.351)	(550.942)	(1.235.090)	(149.627)	(2.064.009)
Αναπόσβεστη αξία την 1.1.2024	-	28.480	149.681	30.773	208.934
Περίοδος 1.1.2024 - 31.12.2024					
Αγορές	-	-	15.215	66.690	81.905
Αποσβέσεις χρήσης	-	(10.832)	(43.977)	(32.652)	(87.460)
Υπόλοιπα 31.12.2024					
Αξία κτήσεως	128.351	579.423	1.399.986	247.089	2.354.848
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(128.351)	(561.774)	(1.279.066)	(182.278)	(2.151.469)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2024	-	17.649	120.920	64.811	203.379
Περίοδος 1.1.2025 - 31.12.2025					
Αγορές	-	8.403	46.822	89.887	145.113
Αποσβέσεις χρήσης	-	(9.339)	(44.329)	(37.262)	(90.930)
Υπόλοιπα 31.12.2025					
Αξία κτήσεως	128.351	587.826	1.446.809	336.976	2.499.961
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(128.351)	(571.113)	(1.323.395)	(219.540)	(2.242.399)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2025	-	16.713	123.413	117.436	257.562

15. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ (υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2024	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2024
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	34.999	9.646	(516)	44.129
Πρόβλεψη για απομείωση καταθέσεων	251	112	-	363
Πρόβλεψη για αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	1.426	440	-	1.866
Πρόβλεψη διάφορων εξόδων	14.485	(2.840)	-	11.645
Αποσβέσεις Παγίων	18.199	1.808	-	20.007
Σύνολο	69.360	9.166	(516)	78.010

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ (υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2025	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2025
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	44.129	(10.586)	(1.602)	31.941
Πρόβλεψη για απομείωση καταθέσεων	363	(283)	-	80
Πρόβλεψη για αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	1.866	15.261	-	17.127
Πρόβλεψη διάφορων εξόδων	11.645	50.575	-	62.220
Αποσβέσεις Παγίων	20.007	(65.802)	-	(45.795)
Σύνολο	78.010	(10.835)	(1.602)	65.573

16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2025	31.12.2024
Εγγυήσεις - προκαταβολές	47.216	49.315
Έξοδα επομένων χρήσεων & δεδ/να έσοδα	53.523	53.361
Συμμετοχές	0,19	0,19
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	407.656	-
Λοιπές απαιτήσεις	133.801	135.500
Σύνολο	642.196	238.177

17. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προκύπτουν βάσει σύμβασης πίστωσης με την Τράπεζα Eurobank, με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό με δυνατότητα χορήγησης σε ευρώ ή σε συνάλλαγμα προκειμένου να χορηγούνται από την εταιρεία οι προκαταβολές στην πελατεία της στα αντίστοιχα νομίσματα.

Το επιτόκιο είναι κυμαινόμενο πλέον spread και εισφοράς του Ν. 128.

31.12.2025				31.12.2024	
Συμβάσεις πιστώσεων					
αλληλοχρέου	Νομ.	Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR	Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR
Υπόλοιπο δανείων	GBP	210.659	241.415	1.909.419	2.302.780
Υπόλοιπο δανείων	USD	16.342.822	13.908.784	17.820.547	17.153.284
Υπόλοιπο δανείων	AUD	-	-	-	-
Υπόλοιπο δανείων	EUR	283.809.330	283.809.330	317.449.462	317.449.462
Σύνολο δανείων			297.959.530	336.905.527	
Δεδουλευμένοι τόκοι	GBP	41.121	47.125	88.997	107.331
Δεδουλευμένοι τόκοι	USD	464.862	395.627	476.706	458.857
Δεδουλευμένοι τόκοι	AUD	(30)	(18)	(31)	(18)
Δεδουλευμένοι τόκοι	EUR	1.071.896	1.071.896	1.372.949	1.372.949
Σύνολο Δεδουλευμένων Τόκων			1.514.630	1.939.118	
Σύνολο υποχρεώσεων			299.474.160	338.844.645	

Η εύλογη αξία αυτών των δανείων προσέγγιζε τη λογιστική τους αξία στις αντίστοιχες ημερομηνίες ισολογισμού.

18. Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια

Η EUROBANK FACTORS A.E. για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2025 και την 31/12/2024 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

Ομολογιακά δάνεια με υπόλοιπο την 31/12/2025

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ Ξ.Ν.	31/12/2025 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
455.000.000 EUR	20/12/2022	31/1/2027	FLOATING	455.000.000		455.000.000
60.000.000 EUR	20/1/2025	27/1/2026	FLOATING	60.000.000		60.000.000
30.000.000 USD	3/7/2018	31/3/2027	FLOATING	30.000.000	10.000.000	8.510.638
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2025						523.510.638
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2025						1.507.336
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2025						525.017.975

Ομολογιακά δάνεια με υπόλοιπο την 31/12/2024

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ Ξ.Ν.	31/12/2024 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
455.000.000 EUR	20/12/2022	30/1/2026	FLOATING	455.000.000		455.000.000
30.000.000 USD	3/7/2018	7/7/2026	FLOATING	30.000.000	10.000.000	9.625.566
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2024						464.625.566
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2024						1.521.530
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024						466.147.095

Τον Ιανουάριο 2025 η Εταιρεία προχώρησε σε σύναψη νέου ομολογιακού δανείου ύψους 60 εκατ. ευρώ με την Τράπεζα Eurobank A.E. με σκοπό την κάλυψη επιχειρηματικών αναγκών. Τον Ιανουάριο 2026, η Εταιρεία προχώρησε σε σύναψη νέου

ομολογιακού δανείου ύψους 515 εκατ. ευρώ με την Τράπεζα Eurobank A.E. με σκοπό την αποπληρωμή των υφιστάμενων ομολογιακών δανείων των 455 εκατ. ευρώ και 60 εκατ. ευρώ. Το ομολογιακό δάνειο των 515 εκ. ευρώ λήγει την 31/1/2027 και το ομολογιακό δάνειο με υπόλοιπο 10 εκ. USD έχει ανανεωθεί μέχρι τις 31/3/2027. Η ανανέωση υπεγράφη τον Μάρτιο 2026.

Το επιτόκιο των ομολογιακών δανείων είναι κυμαινόμενο Euribor πλέον σταθερού spread. Η καθαρή λογιστική αξία των ομολογιακών και λοιπών τραπεζικών που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα δε διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία τους, η οποία κατατάσσεται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο επίπεδο 3.

19. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου	18.264.674	1.077.313

20. Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Φόρος εισοδήματος Χρήσης	4.239.392	5.804.736
Μείον προκαταβολή προηγούμενου έτους	(4.636.397)	(4.929.465)
Μείον παρακρατημένοι φόροι	(3.217)	(14.810)
(Απαιτήσεις) - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	<u>(400.222)</u>	<u>860.461</u>

Το πιστωτικό ποσό χρήσης 2025 έχει συμπεριληφθεί στον λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού».

21. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό

Κατά την συνταξιοδότηση

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	120.884	96.015
(Πίστωση)/ Χρέωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης	28.057	22.973
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς/ (κέρδους) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	16.370	1.896
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	165.311	120.884

Ποσά που καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	24.394	19.622
Δαπάνη τόκου	3.663	3.351
προσωπικού	28.057	22.973

Αναλογιστικές παραδοχές

Επιτόκιο προεξόφλησης

Αύξηση αποδοχών

2025

%

3,43%

2024

%

3,03%

2026+: 4,50%

2025: 5,00%

2026: 5,00%

2027+: 2,50%

Πληθωρισμός

2,00%

2,00%

Διάρκεια υποχρέωσης

7,47

7,79

Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης υψηλότερο κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 3,5% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης χαμηλότερο κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 3,7%.

Οι αντίστοιχοι έλεγχοι ευαισθησίας για την αναμενόμενη αύξηση των μισθών, δηλαδή η χρήση 0,5% μεγαλύτερης αναμενόμενης αύξησης μισθών θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 3,6% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση αναμενόμενης αύξησης μισθών μικρότερη κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 3,5%.

22. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2025	31.12.2024
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	92.148	81.966
Έσοδα επομένων χρήσεων και δεδουλευμένα έξοδα	1.195.937	2.033.676
Προμηθευτές	375.546	341.094
Λοιπές υποχρεώσεις	112.186	115.815
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων (σημείωση 26)	273.514	222.673
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	1.867.607	2.357.508
Σύνολο	3.916.938	5.152.733

Στα «Έσοδα επομένων χρήσεων και δεδουλευμένα έξοδα» ποσό €1.039.626,90 (2024: €1.546.086,09) αφορά στο Reverse Factoring.

23. Μετοχικό Κεφάλαιο

Δεν υπήρξε μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας σε σχέση με την 31.12.2024 το οποίο κατά την 31.12.2025 ανέρχεται σε τριάντα δύο εκατομμύρια πεντακόσιες δώδεκα χιλιάδες διακόσια τριάντα τρία ευρώ και 60 λεπτά (€32.512.233,60) και διαιρείται σε επτακόσιες δέκα έξι χιλιάδες επτακόσιες εξήντα (716.760) μετοχές, ονομαστικής αξίας σαράντα πέντε ευρώ και τριάντα έξι λεπτών (€45,36) η κάθε μία. Η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των μετοχών, επίσης, δεν μεταβλήθηκε και ανέρχεται σε δέκα έξι εκατομμύρια εννιακόσιες τριάντα έξι χιλιάδες επτακόσια εξήντα ένα ευρώ και δέκα λεπτά (€16.936.761,10).

24. Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά

Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με την νομοθεσία να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη κατ' ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό.

Η παρακράτηση δεν είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το οποίο η Εταιρεία έχει υπερβεί. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον. Την 31.12.2025 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανέρχεται σε €13.166.485,47 (2024: €13.166.485,47).

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται και τα ποσά που προκύπτουν από τα συνολικά εισοδήματα με την επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 19. Την 31/12/2025 το σχηματισθέν αποθεματικό κατ' εφαρμογή του ΔΛΠ 19, ανέρχεται στο ποσό των (€59.315,10) ενώ την 31/12/2024 στα (€64.994,28).

25. Μέρισμα

Το άρθρο 161, του Ν. 4548/2018 αναφέρει ότι το ελάχιστο μέρισμα εξακολουθεί να ανέρχεται σε 35% των καθαρών κερδών. Το ελάχιστο μέρισμα υπολογίζεται επί των καθαρών κερδών, μετά από αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη (άρθρο 161, παρ. 1, Ν. 4548/2018). Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως και κάτω του δέκα τοις εκατό (10%) (άρθρο 161, παρ. 2, Ν. 4548/2018).

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 22 Μαΐου 2025, ενέκρινε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου να διανεμηθεί μέρισμα συνολικού ποσού €14.994.619,20 από τα κέρδη χρήσης 2024.

Σχετικά με προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2026 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

26. Υποχρεώσεις από Δικαιώματα Χρήσης Παγίων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις από μισθώσεις γραφείων και αυτοκινήτων που αναγνωρίστηκαν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων που αναγνωρίσθηκε την 1η Ιανουαρίου 2025 με το ΔΠΧΑ 16	222.673
---	----------------

Συν: Υποχρεώσεις από νέες μισθώσεις στην διάρκεια του 2025	136.709
Μείον: Μισθώματα που αποπληρώθηκαν στην χρήση του 2025	91.759
Συν: Τόκοι μίσθωσης στην χρήση του 2025	5.891

Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων την 31η Δεκεμβρίου 2025 με το ΔΠΧΑ 16	273.514
--	----------------

Οι ως άνω υποχρεώσεις διακρίνονται με βάση τον Ισολογισμό σε:

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	168.300
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	105.214
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων με το ΔΠΧΑ 16	273.514

Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων που αναγνωρίσθηκε την 1η Ιανουαρίου 2024 με το ΔΠΧΑ 16	212.493
---	----------------

Συν: Υποχρεώσεις από νέες μισθώσεις στην διάρκεια του 2024	81.905
Μείον: Μισθώματα που αποπληρώθηκαν στην χρήση του 2024	76.735
Συν: Τόκοι μίσθωσης στην χρήση του 2024	5.009

Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων την 31η Δεκεμβρίου 2024 με το ΔΠΧΑ 16	222.673
--	----------------

Οι ως άνω υποχρεώσεις διακρίνονται με βάση τον Ισολογισμό σε:

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	127.563
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	95.110
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων με το ΔΠΧΑ 16	222.673

27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank A.E. που εδρεύει στην Αθήνα και η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Συνδεδεμένα μέρη

Η Τράπεζα Eurobank A.E. ολοκλήρωσε στις 12 Δεκεμβρίου 2025 τη συγχώνευση με απορρόφηση της «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.». Η Τράπεζα Eurobank A.E. κατέστη καθολική διάδοχος και η Εταιρεία Συμμετοχών (Holdings) λύθηκε χωρίς εκκαθάριση.

Ο Όμιλος Fairfax θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Η Εταιρεία χρηματοδοτείται από την μητρική Τράπεζα Eurobank στην οποία διατηρεί καταθέσεις και λαμβάνει διάφορες υπηρεσίες από αυτή στα πλαίσια της συνήθους συναλλακτικής λειτουργίας της. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος έτους φαίνονται πιο κάτω:

	Τράπεζα Eurobank	Λοιπά συνδεόμενα μέρη	Σύνολα
	31.12.25		
Απαιτήσεις			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.699.419	-	6.699.419
Απαιτήσεις κατά πελατών	13.221	-	13.221
	6.712.640	-	6.712.640
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	299.474.160	-	299.474.160
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	525.017.975	-	525.017.975
Λοιπές υποχρεώσεις	184.607	77.710	262.318
	824.676.742	77.710	824.754.452
	1/1 - 31/12/2025		
Έσοδα			
Έσοδα από τόκους	20.647	-	20.647
Έσοδα από προμήθειες	53.308	6.586	59.894
	73.955	6.586	80.541
Έξοδα			
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	19.027.390	-	19.027.390
Προμήθειες έξοδα	52.743	53.166	105.909
Λοιπά έξοδα	425.752	291.021	716.773
	19.505.885	344.186	19.850.072

	Τράπεζα Eurobank	Λοιπά συνδεόμενα μέρη	Σύνολα
	31.12.24		
Απαιτήσεις			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	8.515.705	-	8.515.705
Απαιτήσεις κατά πελατών	32.965	7	32.971
	8.548.670	7	8.548.677
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	338.844.645	-	338.844.645
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	466.147.095	-	466.147.095
Λοιπές υποχρεώσεις	145.933	4.025	149.958
	805.137.672	4.025	805.141.698
	1/1 - 31/12/2024		
Έσοδα			
Έσοδα από τόκους	49.666	-	49.666
Έσοδα από προμήθειες	57.371	9.569	66.940
	107.037	9.569	116.606
Έξοδα			
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	25.190.355	-	25.190.355
Προμήθειες έξοδα	16.807	3.904	20.710
Λοιπά έξοδα	475.281	272.061	747.342
	25.682.443	275.965	25.958.408

Οι συναλλαγές στα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν τις εταιρείες του Ομίλου Eurobank.

Αμοιβές και παροχές της διοίκησης.

Οι μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές των βασικών μελών της Διοίκησης ανήλθαν στα €695.470,17 (2024: €682.826,59).

28. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των απαιτήσεων κατά πελατών μετά την απομείωση καθώς και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από πιστωτικά ιδρύματα, πελάτες και ομολογιακά δάνεια, όπως αυτά εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, προσεγγίζει την εύλογη αξία τους, διότι είτε είναι βραχυπρόθεσμα, είτε επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

29. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(α) Νομικά θέματα.

Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης και της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

(β) Φορολογικά θέματα.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας γνωστοποιούνται στη σημείωση 10 & 20.

30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2025 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Πληροφορίες σχετικά με γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού αναφέρονται στις εξής σημειώσεις:

Έκθεση ΔΣ, παράγραφος «Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον»

Σημείωση 18 Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων», καθώς και οι σημειώσεις που τις συνοδεύουν, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της.

Αθήνα, 19 Μαΐου 2026

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
Αρ. ΑΔΕΙΑΣ 1552
Α' ΤΑΞΗΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΧΟΥΝΤΑΛΑΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΝΤΟΥΡΟΣ

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025**
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν
υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	Σελ.	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	Σελ.	8
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις :		
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Σελ.	12
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	Σελ.	13
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	Σελ.	14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	Σελ.	15
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων		
1 Γενικές πληροφορίες	Σελ.	16
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	Σελ.	16
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	Σελ.	29
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος	Σελ.	29
3.2 Κίνδυνος αγοράς	Σελ.	38
3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος	Σελ.	38
3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος	Σελ.	38
3.2.3 Κίνδυνος τιμών	Σελ.	39
3.3 Κίνδυνος ρευστότητας	Σελ.	39
3.4 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	Σελ.	40
4 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές	Σελ.	40
5 Καθαρά έσοδα από τόκους	Σελ.	42
6 Καθαρά έσοδα από προμήθειες	Σελ.	42
7 Λοιπά έσοδα	Σελ.	42
8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	Σελ.	42
9 Γενικά διοικητικά έξοδα	Σελ.	43
10 Φόρος εισοδήματος	Σελ.	43
11 Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	Σελ.	44
12 Απαιτήσεις κατά πελατών	Σελ.	44
13 Άυλα πάγια στοιχεία	Σελ.	46
14 Ενσώματα πάγια στοιχεία	Σελ.	47
15 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις	Σελ.	48
16 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	Σελ.	48
17 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	Σελ.	48
18 Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	Σελ.	49
19 Υποχρεώσεις προς πελάτες	Σελ.	50
20 Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	Σελ.	50
21 Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	Σελ.	51
22 Λοιπές υποχρεώσεις	Σελ.	51
23 Μετοχικό Κεφάλαιο	Σελ.	52
24 Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά	Σελ.	52
25 Μερίσματα	Σελ.	52
26 Υποχρεώσεις από Δικαιώματα Χρήσης Παγίων	Σελ.	52
27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Σελ.	53
28 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	Σελ.	55
29 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Σελ.	55
30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	Σελ.	55

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

«EUROBANK FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ»

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε μαζί με την παρούσα Έκθεση, τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2025 (1.1.2025 έως 31.12.2025) καθώς και τις επεξηγήσεις μας πάνω σε αυτές.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2025 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα Εταιρική Νομοθεσία και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δίνουν αναλυτική εικόνα των στοιχείων Ενεργητικού, Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων καθώς και των κονδυλίων που συνθέτουν το οικονομικό αποτέλεσμα της Εταιρείας. Καταγράφονται τα σημαντικότερα γεγονότα και οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και προσδιορίζονται οι παράμετροι λειτουργίας στο προσεχές μέλλον.

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η εικοστή έκτη κατά σειρά και περιλαμβάνει τη χρονική περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2025 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Επισκόπηση του κλάδου του Factoring

Το 2025 αποτέλεσε άλλο ένα έτος σημαντικής ανόδου για τον κλάδο του factoring. Συγκεκριμένα, ο Κύκλος Εργασιών αυξήθηκε κατά 8,75% φτάνοντας τα €29,4 δις (2024: €27,1 δις), δημιουργώντας νέο ιστορικό ρεκόρ, ως αποτέλεσμα της δυναμικής πορείας της Ελληνικής οικονομίας, της μεγαλύτερης αποδοχής του factoring από την επιχειρηματική κοινότητα, αλλά και τη δραστηριοποίηση νέων εταιρειών. Αυξητική, αλλά με ηπιότερους ρυθμούς (+3,3%) πορεία ακολουθεί και πανευρωπαϊκά το factoring φτάνοντας τα €2,54 τρις.

Πιο συγκεκριμένα, οι εργασίες εγχωρίου Factoring αυξήθηκαν κατά 8% (€25,6 δις έναντι €23,7 δις το 2024) και αποτελούν το 87,1% των συνολικών εργασιών Factoring. Οι εργασίες διεθνούς Factoring παρουσίασαν αύξηση κατά 13,5% (€3,8 δις έναντι €3,4 δις το 2024). Οι εργασίες Factoring με αναγωγή αποτελούν το 60,5% των συνολικών εργασιών και σημείωσαν αύξηση κατά 14,1% (€17,8 δις έναντι €15,6 δις το 2024) ενώ οι εργασίες Factoring χωρίς αναγωγή αυξήθηκαν ελάχιστα στα 11,6 δις. Σημειώνεται τέλος ότι, σύμφωνα με στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Πρακτόρων Επιχειρηματικών Απαιτήσεων, η διείσδυση του factoring στο ΑΕΠ της χώρας έχει ξεπεράσει τον μέσο Ευρωπαϊκό δείκτη (11,4%) και ανήλθε στο 11,9% (2024: 13,4%), υποδεικνύοντας τη δυναμική και τις αναπτυξιακές προοπτικές του κλάδου και την επίσημη κατάταξη της Ελλάδας στις ώριμες αγορές.

Πορεία της Εταιρείας

Το 2025 η Εταιρεία δημιούργησε νέο ιστορικό υψηλό διατηρώντας την ηγετική της θέση στην Ελληνική αγορά του Factoring για 18η διαδοχική χρονιά. Σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία που δηλώθηκαν στο EU Federation από την Ελληνική Ένωση Factoring, η Eurobank Factors το 2025 είχε 29,1% μερίδιο αγοράς (2024: 29%). Το σύνολο των εκχωρημένων απαιτήσεων της Εταιρείας αυξήθηκε κατά 9,3% και ανήλθε σε €8,58 δις (2024: €7,85 δις). Από τον συνολικό τζίρο των €8,58 δις το Εγχώριο Factoring ανήλθε σε €7,76 δις (2024: €7 δις) με ποσοστό 90% επί του συνολικού τζίρου (2024: 89,2%), ενώ το Διεθνές Factoring ανήλθε σε €0,82 δις (2024: €0,85 δις) συμμετέχοντας με ποσοστό 10% στο συνολικό τζίρο (2024: 10,8%).

Οι διεθνείς δραστηριότητες της Εταιρείας λαμβάνουν συχνές διακρίσεις στο πλαίσιο διαγωνιστικής διαδικασίας του μεγαλύτερου κλαδικού διεθνούς οργανισμού FCI του οποίου είναι μέλος. Η FCI αριθμεί πάνω από 400 μέλη από 90 περίπου χώρες. Η Eurobank Factors αναδείχθηκε ως η 2η εταιρεία παγκοσμίως στον τομέα του Εξαγωγικού Factoring κατά τη διάρκεια του 57ου ετήσιου συνεδρίου του παγκόσμιου οργανισμού FCI, που έλαβε χώρα στη Ρίο ντε Τζανέιρο (Ιούνιος 2025). Η παραπάνω διάκριση ήρθε να προστεθεί στα ήδη αποκτηθέντα 11 βραβεία στα πλαίσια διεθνών θεσμών.

Η Εταιρεία παραμένει πρωτοπόρα και μεγαλύτερος εγχώριος παίκτης στον θεσμό του Reverse Factoring (Suppliers' Financing) εντάσσοντας νέα προγράμματα και εμπλουτίζοντας υφιστάμενα με πλήθος νέων προμηθευτών μεγάλων επιχειρηματικών ομίλων της χώρας.

Παρόλη την ένταση από τον ανταγωνισμό αλλά και την γενικότερη πίεση στα επιτόκια χρηματοδότησης, η Εταιρεία διατήρησε σε υψηλά επίπεδα την κερδοφορία της και τα υπόλοιπα μεγέθη της. Τα κυριότερα σημεία των αποτελεσμάτων της Εταιρείας στη χρήση 2025 είναι τα εξής:

1. Οι καθαρές απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2025 ανέρχονταν σε €1.003 εκ., αυξημένες κατά 4% σε σχέση με την 31/12/2024.
2. Το σύνολο των εσόδων από τόκους της Εταιρείας ανήλθε σε €33,5 εκ. και τα έσοδα από προμήθειες στα €10,1 εκ. αυξημένες κατά 3% σε σχέση με το 2024.
3. Το χρηματοοικονομικό κόστος ανήλθε στα €19 εκ. μειωμένο κατά 25% σε σχέση με το προηγούμενο έτος λόγω των χαμηλότερων επιτοκίων.
4. Τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν στα €3,9 εκ., στα ίδια επίπεδα με το 2024.
5. Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε κέρδη €18,8 εκ. έναντι κερδών €26,3 εκ. στη χρήση 2024 λόγω των χαμηλότερων επιτοκίων.

Την 31/12/2025 το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Factors μαζί με τη διαφορά υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε €49.448.995. Το μετά φόρων καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης €14.576.213 προστέθηκε στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας που την 31/12/2025, μετά και την καταβολή μερισμάτων συνολικού ποσού €14.994.619, ανήλθαν σε €168.242.583 (2024: €168.655.310). Οι μετοχές στο σύνολό τους κατέχονται από την Τράπεζα Eurobank A.E.

Κυριότεροι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες:

Βασικοί Δείκτες	31/12/2025	31/12/2024
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων Έσοδα από τόκους & προμήθειες	43%	47%
Σύνολο εξόδων Έσοδα από τόκους & προμήθειες	9%	7%
Ίδια Κεφάλαια Σύνολο υποχρεώσεων	20%	21%
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων Μετοχικό κεφάλαιο & υπέρ το άρτιο	38%	53%
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων Μέσο όρο ιδίων κεφαλαίων	11%	15%

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή για τους επόμενους 12 μήνες, περιλαμβάνουν την αυξημένη γεωπολιτική και οικονομική αβεβαιότητα που απορρέει από τις αποφάσεις της διεθνούς και εμπορικής πολιτικής της κυβέρνησης των Ηνωμένων Πολιτειών, τον συνεχιζόμενο πόλεμο στην Ουκρανία, την εύθραυστη κατάσταση στη Μέση Ανατολή και κυρίως τον πόλεμο στο Ιράν, τις αυξημένες διπλωματικές εντάσεις μεταξύ των μεγάλων παγκόσμιων δυνάμεων, και τις επιπτώσεις τους στην περιφερειακή και παγκόσμια σταθερότητα, την ασφάλεια και την οικονομική δραστηριότητα, ιδίως στην Ευρώπη, καθώς και τις προκλήσεις όσον αφορά την πλήρη απορρόφηση των κονδυλίων του Next Generation EU (NGEU) και του μακροπρόθεσμου προϋπολογισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΠΔΠ) καθώς πλησιάζουν οι σχετικές προθεσμίες. Αυτοί οι παράγοντες επηρεάζουν, μεταξύ άλλων, τη χρηματοπιστωτική αστάθεια, την οικονομική ανάπτυξη, τον πληθωρισμό, την απασχόληση, το διεθνές εμπόριο και τη νομισματική πολιτική της κεντρικής τράπεζας.

Το 2025, παρά τις προκλήσεις του διεθνούς περιβάλλοντος, οι μακροοικονομικές συνθήκες παρέμειναν θετικές στις τρεις βασικές αγορές του Ομίλου. Οι οικονομίες της Ελλάδας, της Βουλγαρίας και της Κύπρου επέδειξαν αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, διατηρώντας την επεκτατική τους δυναμική το 2025 και αναμένεται να παραμείνουν σε θετικό έδαφος ανάπτυξης το 2026, επιτυγχάνοντας υψηλότερη απόδοση έναντι των περισσότερων εταίρων τους στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Η ανάπτυξη στις τρεις βασικές αγορές του Ομίλου υποστηρίζεται επίσης από την κινητοποίηση της επενδυτικής χρηματοδότησης της ΕΕ κυρίως μέσω του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF), του μεγαλύτερου χρηματοδοτικού εργαλείου NGEU, το οποίο θα ολοκληρωθεί τον Αύγουστο του 2026.

Η Εταιρεία έχει εξάρτηση από τη μητρική Τράπεζα Eurobank όσον αφορά στη δραστηριότητά της. Επίσης τα ταμειακά διαθέσιμα της είναι κυρίως τοποθετημένα σε λογαριασμούς που διατηρεί στη μητρική Εταιρεία. Επομένως, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αφορούν τη δυνατότητα της Τράπεζας Eurobank να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αναγνωρίζοντας τους γεωπολιτικούς και μακροοικονομικούς κινδύνους στην οικονομία και λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες, την επάρκεια κεφαλαίων και τη θέση ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου έκρινε ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

Προοπτικές

Ο κλάδος του factoring αναμένεται να αναπτυχθεί περαιτέρω το 2026 με αρκετά ηπιότερους όμως ρυθμούς που θα συγκλίνουν με την Ευρωπαϊκή τάση. Βασικός κινητήριος παράγοντας παραμένει η αναμενόμενη ανάπτυξη της Ελλάδας με ρυθμούς που θα υπερβαίνουν τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο.

Εντούτοις, το εύθραυστο και ευμετάβλητο γεωπολιτικό περιβάλλον, όπως καθορίζεται σήμερα από τις εξελίξεις στη Μέση Ανατολή και στη διαμάχη ΗΠΑ και Ισραήλ με το Ιράν και τις επιπτώσεις αυτής στο παγκόσμιο γίνεσθαι, μπορεί να επηρεάσουν τις οικονομικές εξελίξεις και κατά συνέπεια το factoring. Πρέπει εντούτοις να σημειωθεί ότι έχει παγκοσμίως παρατηρηθεί ότι η οικονομική αβεβαιότητα ενίοτε ενισχύει την παρουσία του factoring, το οποίο λειτουργεί ως εργαλείο σχετικά ασφαλούς παροχής ρευστότητας με τάση να υποκαθιστά την παραδοσιακή Τραπεζική χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης.

Μετά από μια περίοδο έντονου τιμολογιακού ανταγωνισμού με συνέπειες στα περιθώρια κερδοφορίας των παικτών της Ελληνικής αγοράς, υπαγορευόμενου από αντίστοιχη τάση σε Τραπεζικό επίπεδο, αναμένεται μια σχετική σταθεροποίηση χωρίς να υπάρχει η βεβαιότητα ολοκλήρωσης του κύκλου των τιμολογιακών πιέσεων, ιδιαίτερα όσο διατηρείται το ύψος του επιτοκίου βάσης (Euribor) σε σχετικά υψηλά επίπεδα.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η τιμολογιακή πρόκληση αντιμετωπίζεται με την ταχύτερη ανάπτυξη των εργασιών της σε επίπεδο όγκων και σχεδιάζει τη στρατηγική της με αυτόν τον γνώμονα.

Τέλος, συνεχίζεται η έμφαση στη βελτίωση των μηχανογραφικών συστημάτων με στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση της πελατείας της και την αυτοματοποίηση εσωτερικών της διαδικασιών.

Κυριότεροι κίνδυνοι – Διαχείριση Κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διαφόρους κινδύνους, όπως κίνδυνο αγοράς (μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών και μεταβολές των επιτοκίων), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην αντιμετώπιση της αβεβαιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και βασική του επιδίωξη είναι η ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών τους επιδράσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρεία επικεντρώνεται στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων από τις απρόβλεπτες μεταβολές της αγοράς. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αφορά απαιτήσεις από factoring ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό. Η Εταιρεία έχει αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων καθώς το μεγαλύτερο ποσοστό των συμβάσεων factoring όπως και οι δανειακές συμβάσεις με τη μητρική Τράπεζα Eurobank A.E. βασίζονται σε κυμαινόμενα επιτόκια με παράλληλη μεταβολή.

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας προκύπτει από το δανεισμό των επιχειρήσεων, γίνεται ενεργή διαχείριση του και παρακολουθείται στενά σε συνεργασία και με την μητρική.

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να εκπληρώσει τις μελλοντικές υποχρεώσεις της που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα ή συναλλαγές. Ο κίνδυνος ρευστότητας καλύπτεται επαρκώς από τις αναμενόμενες πελατειακές ταμειακές εισροές και τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια της μητρικής Τράπεζας Eurobank A.E.

Βιωσιμότητα & Επιτροπή ελέγχου

Σύμφωνα με τον ψηφισθέντα Ν. 5164/2024, με τον οποίο ενσωματώνεται στο ελληνικό δίκαιο η Ευρωπαϊκή Οδηγία CSRD (EU) 2022/2464 και το άρθρο 3 του νόμου αυτού, στην έννοια της οντότητας δημοσίου ενδιαφέροντος εντάσσονται εταιρίες όπως ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΔΟΕΕ, Factoring, Leasing και γενικά οι θυγατρικές Ομίλων δημοσίου ενδιαφέροντος.

Κατόπιν εγκύκλιου του Υπουργείου Ανάπτυξης που εκδόθηκε 27/2/2025 διευκρινίστηκε ότι για τις οντότητες που χαρακτηρίστηκαν «ως δημοσίου ενδιαφέροντος» για πρώτη φορά κατόπιν της τροποποίησης της περ. ιβ' του άρθρου 2 του ν. 4548/2018 με το άρθρο 3 του ν. 5164/2024, η υποχρέωση σύστασης επιτροπής ελέγχου, σύνταξης και δημοσίευσης εκθέσεων βιωσιμότητας και κάθε άλλη υποχρέωση που απορρέει από την ένταξή τους στην κατηγορία των οντοτήτων δημοσίου ενδιαφέροντος, δεν αφορούν στο οικονομικό έτος 2024.

Τέλος, αναφορικά με την προαναφερθείσα υποχρέωση, ψηφίστηκε ο νόμος Ν. 5255/2025 στις 28/11/2025, όπου στο άρθρο 57 υπάρχει η σχετική τροπολογία εξαίρεσης των θυγατρικών των Ομίλων από τις διατάξεις περί Οντοτήτων Δημοσίου Ενδιαφέροντος.

Προσωπικό

Το προσωπικό της εταιρείας την 31.12.2025 ανερχόταν σε 49 άτομα (2024: 48). Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν το σπουδαιότερο κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Η Εταιρεία φροντίζει για τα εργασιακά θέματα των εργαζομένων και επενδύει συνεχώς στην επαγγελματική τους εκπαίδευση και ανάπτυξη. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στα προγράμματα καταπολέμησης απάτης και στην ενίσχυση της θετικής στάσης και συνεργασίας. Για τη διασφάλιση της ίσης και ομαλής διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της, η Εταιρεία εφαρμόζει πλήθος πολιτικών όπως: Αποδοχών, Στελέχωσης, Επαγγελματικής Ανάπτυξης, Αξιολόγησης της Απόδοσης, Εκπαίδευσης, Έντυπης Επικοινωνίας, Συγγενών, Υγείας και Ασφάλειας.

Στην Εταιρεία, ο σεβασμός των δικαιωμάτων του ανθρώπου, των ίσων ευκαιριών και της διαφορετικότητας καλύπτει τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εργαζομένους της. Ο στόχος είναι η πρόσληψη και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού, ανεξαρτήτως φυλής, θρησκείας, ηλικίας, γένους, σεξουαλικής προτίμησης ή ειδικών ικανοτήτων. Η Εταιρεία επιδιώκει να

διασφαλίσει ότι το ανθρώπινο δυναμικό αντικατοπτρίζει τις κοινωνικές ομάδες στις οποίες δραστηριοποιείται και το διεθνές προφίλ της Ομίλου.

Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προάσπιση των ίσων ευκαιριών που προσβέυει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην πρόσληψη 4 εργαζομένων έως την ηλικία των 35 ετών κατά την τελευταία διετία ενώ το 22% των εργαζομένων είναι κάτω των 45 ετών και η κατανομή ανά φύλο είναι περίπου ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται σε 51% του συνόλου των εργαζομένων.

Περιβαλλοντικά Θέματα

Η Εταιρεία, ως μέλος του χρηματοοικονομικού Ομίλου της Τράπεζας Eurobank A.E., αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της και επιζητεί και θέτει συγκεκριμένους σκοπούς και στόχους για τη βέλτιστη χρήση των φυσικών πόρων, την ελαχιστοποίηση της παραγωγής αποβλήτων, την προστασία του περιβάλλοντος, τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής καθώς και την προστασία της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων. Επιπλέον, η Εταιρεία ενθαρρύνει τους πελάτες και τους προμηθευτές της, τους εργαζόμενους καθώς και έναντι της ευρύτερης κοινωνίας, προς την υιοθέτηση βέλτιστων περιβαλλοντικών πρακτικών, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές και πρωτοβουλίες Διεθνών Οργανισμών αλλά και της μητρικής.

Λοιπά

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας αναφέρεται επεξηγηματικά στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Επίσης, θα πρέπει να επισημάνουμε και να σας πληροφορήσουμε ότι η Εταιρεία έχει περιορισμένες καταθέσεις σε συνάλλαγμα, δεν κατέχει χρεόγραφα ή ίδιες μετοχές. Οι μετοχές στο σύνολό τους κατέχονται από την Τράπεζα Eurobank A.E. Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

Μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025, δεν έχουν λάβει χώρα άλλα γεγονότα εκτός από το παραπάνω τέτοια που να αλλοιώνουν την οικονομική εικόνα της Εταιρείας ή να υπαγορεύουν αναπροσαρμογή των στοιχείων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τελειώνοντας την έκθεσή μας θεωρούμε απαραίτητο να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας προς το σύνολο του προσωπικού για τη συμβολή του στην επιτυχή πορεία της εταιρείας.

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παρακαλούμε να εγκρίνετε τις υποβαλλόμενες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2025.

Αθήνα, 19 Μαΐου 2026

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ανδρέας Χασάπης

Γεώργιος Καραγιαννόπουλος



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λεωφόρος Συγγρού 44
117 42 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλέφωνο +30 210 6062100
Φαξ: +30 210 6062111
Email: info@kpmg.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της

EUROBANK FACTORS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2025, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΔΠΧΑ), όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σε αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο σύνολό τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος, και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου επ' αυτής. Η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν, με βάση τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν είναι ουσιωδώς εσφαλμένες ή ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας. Με βάση αποκλειστικά αυτή την εργασία κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β' του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

- (α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

- (β) (β)Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 20 Μαΐου 2026

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Μαρία Ακαμάτη, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 42641

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημείωση	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	33.547.096	46.115.819
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	(19.018.323)	(25.291.854)
Καθαρά έσοδα από τόκους		14.528.774	20.823.965
Έσοδα από προμήθειες	6	10.119.870	9.841.753
Προμήθειες έξοδα	6	(1.137.821)	(1.250.961)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		8.982.049	8.590.791
Λοιπά έσοδα	7	(641.252)	323.485
Σύνολο εσόδων		22.869.571	29.738.240
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(2.540.829)	(2.527.951)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(1.254.484)	(1.235.268)
Αποσβέσεις	14,15	(136.237)	(161.141)
Σύνολο εξόδων		(3.931.550)	(3.924.360)
Απομείωση απαιτήσεων και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	12	(111.581)	578.203
Κέρδη προ φόρων		18.826.440	26.392.084
Φόρος εισοδήματος	10	(4.250.227)	(5.795.570)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		14.576.213	20.596.513
Κέρδη ανά μετοχή		20,3	28,7
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Κέρδη (Ζημίες) που αναγνωρίζονται απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια μετά από φόρους (Δ.Λ.Π. 19)		5.679	4.423
Σύνολο εισοδημάτων για τη χρήση		14.581.892	20.600.936

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημείωση	31.12.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	11	380	610
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11	11.374.284	16.070.731
Απαιτήσεις κατά πελατών	12	1.002.679.073	964.202.549
Άυλα πάγια στοιχεία	13	62.574	64.983
Ενσώματα πάγια	14	257.562	203.379
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15	65.573	78.010
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16	642.196	238.177
Σύνολο Ενεργητικού		1.015.081.642	980.858.440
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17	299.474.160	338.844.645
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	18	525.017.975	466.147.095
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	18.264.674	1.077.313
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	20	-	860.461
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	21	165.311	120.884
Λοιπές υποχρεώσεις	22	3.916.938	5.152.733
Σύνολο υποχρεώσεων		846.839.059	812.203.130
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	23	32.512.234	32.512.234
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	23	16.936.761	16.936.761
Τακτικό αποθεματικό	24	13.166.485	13.166.485
Λοιπά αποθεματικά	24	(59.315)	(64.994)
Αποτελέσματα εις νέον		105.686.418	106.104.825
Σύνολο καθαρής θέσης		168.242.583	168.655.310
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης		1.015.081.642	980.858.441

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2024	32.512.234	16.936.761	13.166.485	(69.417)	115.497.550	178.043.613
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	20.596.513	20.596.513
Καταβολή Μερισμάτων	-	-	-	-	(29.989.238)	(29.989.238)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	-	-	-	4.423	-	4.423
Υπόλοιπο 31.12.2024	32.512.234	16.936.761	13.166.485	(64.994)	106.104.825	168.655.310
Υπόλοιπο 1.1.2025	32.512.234	16.936.761	13.166.485	(64.994)	106.104.825	168.655.310
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	14.576.213	14.576.213
Καταβολή Μερισμάτων	-	-	-	-	(14.994.619)	(14.994.619)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (ΔΛΠ 19)	-	-	-	5.679	-	5.679
Υπόλοιπο 31.12.2025	32.512.234	16.936.761	13.166.485	(59.315,10)	105.686.418	168.242.583

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	1.1 - 31.12.2025	1.1 - 31.12.2024
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη προ φόρων		18.826.440	26.392.084
Προσαρμογές για :			
Έξοδο τόκων χρήσης	5	19.018.323	25.291.854
Αποσβέσεις	13, 14	136.237	161.141
Προβλέψεις	8, 12	139.638	(555.230)
Καθαρές ταμειακές ροές πριν τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		38.120.637	51.289.849
Αύξηση απαιτήσεων		(39.373.779)	(7.644.200)
Αύξηση/ (Μείωση) υποχρεώσεων		15.900.726	(24.643.256)
Τόκοι πληρωθέντες		(19.505.576)	(25.735.418)
Φόροι πληρωθέντες		(5.708.186)	(7.124.885)
Καθαρές ταμειακές ροές από (προς) λειτουργικές δραστηριότητες		(10.566.178)	(13.857.911)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	13, 14	(98.123)	(15.215)
Καθαρές ταμειακές ροές προς επενδυτικές δραστηριότητες		(98.123)	(15.215)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αποπληρωμή υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		(91.759)	(76.735)
Πληρωμή μερίσματος		(14.994.619)	(29.989.238)
Ταμειακές ροές από Ομολογιακά Δάνεια		60.000.000	-
Αντληθέντα κεφάλαια από πιστωτικά ιδρύματα		(38.945.997)	42.067.637
Καθαρές ταμειακές ροές από (προς) χρηματοδοτικές δραστηριότητες		5.967.625	12.001.664
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών		(4.696.676)	(1.871.462)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	11	16.071.341	17.942.802
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	11	11.374.664	16.071.341

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**1. Γενικές πληροφορίες**

Η Εταιρεία συστάθηκε στις 18 Νοεμβρίου 1999 με την επωνυμία «EFG FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε. και με διακριτικό τίτλο EFG FACTORS». Στις 9.9.2019, η Γ.Σ. της Εταιρείας ενέκρινε την τροποποίηση του άρθρου 1 του καταστατικού της με την επωνυμία της Εταιρείας σε «Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων» και διακριτικό τίτλο «Eurobank Factors».

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, στην οδό Λαοδικείας 16 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 3572901000. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.eurobankfactors.gr.

Η διάρκεια της Εταιρείας είναι ενενήντα εννέα ετών υπολογιζόμενη από την ημέρα καταχώρισης στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών, της διοικητικής απόφασης που εγκρίνει την ίδρυσή της. Η διάρκεια της Εταιρείας μπορεί να παραταθεί ή συντομευτεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας είναι η διενέργεια πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 1905/1990, όπως ισχύει, και γενικά όλων των εργασιών που επιτρέπει η νομοθεσία στις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και συγκεκριμένα:

- α) Η νομική ή και λογιστική παρακολούθηση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, υφισταμένων ή και μελλοντικών, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.
- β) Η είσπραξη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, έναντι οφειλετών, τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό κατ' εξουσιοδότηση ή και για λογαριασμό των τρίτων δικαιούχων.
- γ) Η ανάληψη επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων, κατόπιν, είτε εξόφλησης κατά την λήξη τους, είτε προεξόφλησης, με ή χωρίς δικαίωμα αναγωγής.
- δ) Η διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων τρίτων και η ολική ή μερική κάλυψη του πιστωτικού τους κινδύνου.

Μέτοχος της Εταιρείας είναι η Τράπεζα Eurobank Α.Ε., η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 100% και ως εκ τούτου οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται με την μέθοδο ολικής ενοποίησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι επταμελές και η θητεία του είναι εξαετής, αρχίζει την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης που το εξέλεξε ήτοι την 22^α Μαΐου 2025 και παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει μέσα στο έτος 2031 η Τακτική Γενική Συνέλευση.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην Αθήνα στις 19 Μαΐου 2026.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται κατωτέρω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για τις χρήσεις που παρουσιάζονται, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν τεθεί σε ισχύ ή έχουν υιοθετηθεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εφαρμόστηκαν με συνέπεια για τις χρήσεις 2025 και 2024 λαμβάνοντας υπόψη τις τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ όπως αυτές περιγράφονται στην ενότητα 2.20 «Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες» και τις τροποποιήσεις όπως αυτές περιγράφονται στην ενότητα 2. «Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών». Όπου είναι απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να είναι σύμφωνα με τις αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα χρήση.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση χρήσης. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 παρουσιάζουν την κατάσταση οικονομικής θέσης, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επιρροή τους στη λειτουργία της Εταιρείας.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή για τους επόμενους 12 μήνες, περιλαμβάνουν την αυξημένη γεωπολιτική και οικονομική αβεβαιότητα που απορρέει από τις αποφάσεις της διεθνούς και εμπορικής πολιτικής της κυβέρνησης των Ηνωμένων Πολιτειών, τον συνεχιζόμενο πόλεμο στην Ουκρανία, την εύθραυστη κατάσταση στη Μέση Ανατολή και κυρίως τον πόλεμο στο Ιράν, τις αυξημένες διπλωματικές εντάσεις μεταξύ των μεγάλων παγκόσμιων δυνάμεων, και τις επιπτώσεις τους στην περιφερειακή και παγκόσμια σταθερότητα, την ασφάλεια και την οικονομική δραστηριότητα, ιδίως στην Ευρώπη, καθώς και τις προκλήσεις όσον αφορά την πλήρη απορρόφηση των κονδυλίων του Next Generation EU (NGEU) και του μακροπρόθεσμου προϋπολογισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΠΔΠ) καθώς πλησιάζουν οι σχετικές προθεσμίες. Αυτοί οι παράγοντες επηρεάζουν, μεταξύ άλλων, τη χρηματοπιστωτική αστάθεια, την οικονομική ανάπτυξη, τον πληθωρισμό, την απασχόληση, το διεθνές εμπόριο και τη νομισματική πολιτική της κεντρικής τράπεζας.

Το 2025, παρά τις προκλήσεις του διεθνούς περιβάλλοντος, οι μακροοικονομικές συνθήκες παρέμειναν θετικές στις τρεις βασικές αγορές του Ομίλου. Οι οικονομίες της Ελλάδας, της Βουλγαρίας και της Κύπρου επέδειξαν αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, διατηρώντας την επεκτατική τους δυναμική το 2025 και αναμένεται να παραμείνουν σε θετικό έδαφος ανάπτυξης το 2026, επιτυγχάνοντας υψηλότερη απόδοση έναντι των περισσότερων εταίρων τους στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Η ανάπτυξη στις τρεις βασικές αγορές του Ομίλου υποστηρίζεται επίσης από την κινητοποίηση της επενδυτικής χρηματοδότησης της ΕΕ κυρίως μέσω του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF), του μεγαλύτερου χρηματοδοτικού εργαλείου NGEU, το οποίο θα ολοκληρωθεί τον Αύγουστο του 2026.

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Η Εταιρεία έχει εξάρτηση από τη μητρική Τράπεζα Eurobank όσον αφορά στη δραστηριότητά της. Επίσης τα ταμειακά διαθέσιμα της είναι κυρίως τοποθετημένα σε λογαριασμούς που διατηρεί στη μητρική Εταιρεία. Επομένως, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αφορούν τη δυνατότητα της Τράπεζας Eurobank να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και τις πιθανές επιπτώσεις τους, προκειμένου να διασφαλίσει την ελαχιστοποίησή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αναγνωρίζοντας τους γεωπολιτικούς και μακροοικονομικούς κινδύνους στην οικονομία και λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες, την επάρκεια κεφαλαίων και τη θέση ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου, έκρινε ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

2.2 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην «Κατάσταση Οικονομικής Θέσης» όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.4 Ταμείο και διαθέσιμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

2.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των τυχόν ζημιών απομείωσης. Οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός, εξετάζονται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνο εάν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου που πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: κατά τη διάρκεια του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής εάν είναι μικρότερη
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα: 3-5 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός: 6-7 έτη
- Οχήματα: 5 έτη

2.6 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κόστη που σχετίζονται με την εσωτερική (in-house) συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Κόστη που σχετίζονται με την ανάπτυξη αναγνωρίσιμων και μοναδικών λογισμικών προγραμμάτων που ελέγχονται από την Εταιρεία και αναμένεται ότι θα επιφέρουν οφέλη μεγαλύτερα του κόστους πέραν του ενός έτους, αναγνωρίζονται ως άυλα πάγια στοιχεία και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Τα λογισμικά αποσβένονται σε 3-4 χρόνια.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού - ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η Εταιρεία ταξινομεί όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου διαχείρισης αυτών και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Κατά συνέπεια, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας ταξινομούνται στις δύο ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης: αποσβέσιμο κόστος και εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος ("AC")

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπραχθούν συμβατικές ταμειακές ροές (επιχειρηματικό μοντέλο "hold-to-collect") και

(β) Βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των άμεσων και πρόσθετων εξόδων συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR), μετά την πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL).

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές λόγω αποαναγνώρισης και οι μεταβολές στις ζημιές απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρώμενα στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ("FVTPL")

Η Εταιρεία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σε αποσβέσιμο κόστος στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά συνέπεια, αυτή η κατηγορία επιμέτρησης περιλαμβάνει δάνεια και άλλους χρεωστικούς τίτλους που κατέχονται βάσει των μοντέλων διακράτησης για είσπραξη (Hold to collect – HTC) αλλά αποτυγχάνουν στην αξιολόγηση SPPI, στοιχεία του ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα .

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί σε αποσβέσιμο κόστος μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία αποαναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές του εκπνέουν ή τα δικαιώματα είσπραξης αυτών των ταμειακών ροών μεταβιβάζονται μέσω οριστικής πώλησης που ουσιαστικά έχει ως αποτέλεσμα την μεταβίβαση όλων των κινδύνων και των ωφελειών που απορρέουν από την κυριότητα του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Επιπροσθέτως, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού αποαναγνωρίζεται ακόμη και αν τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών διακρατούνται αλλά ταυτοχρόνως η Εταιρεία αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει τις εισπραχθείσες ταμειακές ροές χωρίς ουσιαστική καθυστέρηση ('pass through agreement') ή εάν ουσιαστικά οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες ούτε μεταβιβάζονται ούτε διατηρούνται αλλά η Εταιρεία έχει μεταφέρει τον έλεγχο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Ο έλεγχος θεωρείται ότι έχει μεταφερθεί, εάν και μόνον αν, ο αποδέκτης έχει πρακτικώς την δυνατότητα να πωλήσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στο σύνολό του σε ένα τρίτο μέρος. Κατά την από-αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του αθροίσματος (α) του εισπραχθέντος τιμήματος και (β) των σωρευτικών κερδών ή ζημιών τα οποία αναγνωρίστηκαν μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε ότι αφορά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία επιμετρώνται σε FVOCI.

Η Εταιρεία δύναται να τροποποιήσει τις συμβατικές ροές ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού είτε ως παραχώρηση ευνοϊκότερων όρων σε πελάτη που αντιμετωπίζει ή πρόκειται να αντιμετωπίσει οικονομικές δυσχέρειες ή λόγω διαφόρων παραγόντων όπως μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς, ανταγωνισμού ή διατήρησης του πελάτη.

Σε περιπτώσεις κατά τις οποίες οι συμβατικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού έχουν τροποποιηθεί και η τροποποίηση θεωρείται σημαντική, το αρχικό χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού από-αναγνωρίζεται. Η Εταιρεία αναγνωρίζει το τροποποιημένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ως "καινούργιο" σε εύλογη αξία και η διαφορά μεταξύ της αξίας του υπάρχοντος χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού και της εύλογης αξίας του νέου αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως κέρδος ή ζημιά από από-αναγνώριση.

2.8 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις - Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στις ακόλουθες κατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL).

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες: τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που προσδιορίζονται ότι επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς ή έχουν προσδιοριστεί ως FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, με εξαίρεση τις μεταβολές στην εύλογη αξία που οφείλονται σε μεταβολές πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας, οι οποίες αναγνωρίζονται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση και δεν επαναταξινομούνται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την αποαναγνώριση των υποχρεώσεων. Ωστόσο, αν αυτός ο χειρισμός δημιουργεί ή διευρύνει μια λογιστική ανακολουθία στην κατάσταση αποτελεσμάτων, όλα τα κέρδη ή οι ζημιές αυτής της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιδράσεων από τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο της Εταιρείας, θα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν η σχετική υποχρέωση εξοφλείται, ακυρώνεται ή λήγει. Όταν η υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση της Εταιρείας αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο με ουσιωδώς διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται ουσιωδώς, μια τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως εξόφληση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας υποχρέωσης και η όποια διαφορά προκύπτει αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι οι όροι είναι ουσιωδώς διαφορετικοί, όταν η προεξοφλημένη παρούσα αξία των ταμειακών ροών σύμφωνα με τους νέους όρους, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε αμοιβών που πληρώθηκαν καθαρών από αμοιβές που ελήφθησαν προεξοφλημένες χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο, διαφέρει κατά τουλάχιστον 10% από την προεξοφλημένη παρούσα αξία των ταμειακών ροών που απομένουν από την αρχική χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Αν μια ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων ή τροποποίηση όρων αντιμετωπιστεί λογιστικά ως εξόφληση, κάθε κόστος ή αμοιβή που πραγματοποιήθηκε αναγνωρίζεται ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας επί της εξόφλησης. Αν η ανταλλαγή ή τροποποίηση δεν αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση, κάθε κόστος ή αμοιβή που πραγματοποιείται αναπροσαρμόζει τη λογιστική αξία της υποχρέωσης και αποσβένεται κατά την εναπομένουσα διάρκεια της τροποποιημένης υποχρέωσης. Ομοίως, όταν Η Εταιρεία επαναγοράζει οποιοδήποτε χρεωστικά μέσα που έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο, λογιστικοποιεί αυτές τις συναλλαγές ως διαγραφή χρέους.

2.9 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία, για σκοπούς αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου και υπολογισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών επί χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, εφαρμόζει τις σχετικές πολιτικές και μεθοδολογίες που έχουν καθοριστεί από τη μητρική Τράπεζα.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβέσιμο κόστος.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αποτελούν μία σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανακλά τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στην πολιτική απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δώδεκα μηνών, που είναι οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης πληρωμής που είναι πιθανό να συμβούν μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Στη συνέχεια, για τα χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά (SICR) από την αρχική τους αναγνώριση, αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκειά τους, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά κατά την αναμενόμενη διάρκεια του μέσου. Εάν κατά την αρχική του αναγνώριση το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού πληροί τον ορισμό του αγορασθέντος ή του πιστωτικά απομειωμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού (POCI), η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις μεταβολές των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια του στοιχείου ενεργητικού.

Οι προβλέψεις απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις από δραστηριότητες πλην χορηγήσεων επιμετρώνται πάντα στο ποσό που ισούται με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής τους. Για όλα τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία υπολογίζονται προβλέψεις απομείωσης, εφαρμόζεται η γενική προσέγγιση τριών σταδίων.

Κατά συνέπεια, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση τριών σταδίων που βασίζεται στην έκταση της υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας από την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού μέσου:

- Στάδιο 1 – Όταν δεν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού μέσου, αναγνωρίζεται ένα ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου χρηματοοικονομικού μέσου ή ομάδας χρηματοοικονομικών μέσων αντιπροσωπεύουν ένα μέρος των ζημιών που θα αναγνωρίζονταν καθ' όλη τη διάρκειά τους, οι οποίες προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς και είναι ίσες με τις αναμενόμενες υστερήσεις ταμειακών ροών καθ' όλη τη διάρκεια τους, λόγω πιθανών ζημιογόνων γεγονότων εντός των επόμενων 12 μηνών. Μη πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αγορασμένα ή κατά την αρχική τους αναγνώριση, καθώς και αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού μετά από ουσιώδως σημαντική τροποποίηση που έχει λογιστικοποιηθεί ως από-αναγνώριση, ταξινομούνται αρχικώς στο Στάδιο 1.
- Στάδιο 2 – Όταν σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο επέλθει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική του αναγνώριση, αλλά δε θεωρείται ότι βρίσκεται σε κατάσταση αθέτησης, περιλαμβάνεται στο Στάδιο 2. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου αντιπροσωπεύουν τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά συμβάντα αθέτησης κατά την αναμενόμενη διάρκειά του.
- Στάδιο 3 – Στο παρόν Στάδιο περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ότι έχουν υποστεί γεγονός αθέτησης. Όπως και στο Στάδιο 2, η πρόβλεψη για τις πιστωτικές ζημιές αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά συμβάντα αθέτησης κατά την αναμενόμενη διάρκειά του.

Ορισμός αθέτησης

Για τον προσδιορισμό του κινδύνου αθέτησης, η Εταιρεία εφαρμόζει έναν ορισμό αθέτησης για λογιστικούς σκοπούς, ο οποίος είναι σύμφωνος με τους ορισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA) για τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα. Ο ορισμός αθέτησης για λογιστικούς σκοπούς, είναι σύμφωνος με τον ορισμό που χρησιμοποιείται εσωτερικά για σκοπούς διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού θεωρείται πιστωτικά απομειωμένο όταν έχουν συμβεί ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν αρνητική επίπτωση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές της εν λόγω έκθεσης.

- Ο δανειολήπτης αντιμετωπίζει σημαντική δυσκολία στην εκπλήρωση των οικονομικών του υποχρεώσεων.
- Υπήρξε παραβίαση της σύμβασης, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση πληρωμών.
- Η Εταιρεία, για οικονομικούς ή συμβατικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του δανειολήπτη, έχει προχωρήσει σε διευκόλυνση ή διευκολύνσεις που η Εταιρεία δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση.
- Υπάρχει πιθανότητα ο δανειολήπτης να περιέλθει σε διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση.

Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (SICR) και κατανομή σε στάδια

Ο προσδιορισμός του εάν μια πρόβλεψη απομείωσης θα πρέπει να βασίζεται σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές διάρκειας 12 μηνών ή σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, των δανειακών δεσμεύσεων και των χρηματοοικονομικών εγγυήσεων, εξαρτάται από το αν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (SICR) από την αρχική τους αναγνώριση.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο ο κίνδυνος αθέτησης για την αναμενόμενη υπολειπόμενη διάρκεια του ανοίγματος έχει αυξηθεί σημαντικά έναντι του αναμενόμενου κινδύνου αθέτησης που υπολογίστηκε στο συγκεκριμένο χρονικό σημείο κατά την αρχική αναγνώριση. Η αξιολόγηση για τη σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά κριτήρια που βασίζονται σε λογικές και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος ή προσπάθεια, συμπεριλαμβανομένης μελλοντικής πληροφόρησης, μακροοικονομικών σεναρίων καθώς και ιστορικών δεδομένων. Επιπλέον, ανεξάρτητα από το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου με βάση τις παραπάνω ενδείξεις, ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού θεωρείται ότι έχει αυξηθεί σημαντικά όταν οι συμβατικές πληρωμές υπερβαίνουν τις 30 ημέρες καθυστέρησης.

Ως κύριο κριτήριο για την αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, συγκρίνεται η πιθανότητα αθέτησης (PD) κατά την υπολειπόμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου σε κάθε ημερομηνία αναφοράς με την πιθανότητα αθέτησης (PD) που αναμενόταν για την υπολειπόμενη διάρκειά του στο συγκεκριμένο χρονικό σημείο κατά την αρχική του αναγνώριση.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να θεωρήσει ως ένδειξη αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, όταν η πιθανότητα αθέτησης (PD) κατά την υπολειπόμενη διάρκεια σε κάθε ημερομηνία αναφοράς υπερβαίνει κάποιες προκαθορισμένες τιμές. Το κριτήριο αυτό μπορεί να εφαρμοστεί προκειμένου να ληφθούν υπόψη περιπτώσεις όπου η σύγκριση της σχετικής πιθανότητας αθέτησης δεν έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, ενώ η απόλυτη τιμή της πιθανότητας αθέτησης είναι σε επίπεδα που θεωρούνται υψηλά με βάση το αποδεκτό επίπεδο ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας.

Η εσωτερική πιστοληπτική διαβάθμιση (σε επίπεδο δανειολήπτη), η οποία ενσωματώνει συγκεκριμένες πληροφορίες για τον δανειολήπτη, χρησιμοποιείται επίσης ως βάση για τον προσδιορισμό της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις αλλαγές των εσωτερικών πιστοληπτικών διαβαθμίσεων βάσει συγκεκριμένων βαθμίδων. Επιπρόσθετα, η είσοδος στη λίστα παρακολούθησης (Watchlist) θεωρείται, επίσης από την Εταιρεία, ότι συνιστά αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Τα μοντέλα εσωτερικής πιστοληπτικής διαβάθμισης ενσωματώνουν συγκεκριμένες πληροφορίες για τον δανειολήπτη αλλά και πληροφόρηση για μελλοντικά στοιχεία που ενσωματώνουν μακροοικονομικές μεταβλητές.

Τα μέτρα ρύθμισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όπως παρακολουθούνται από την Εταιρεία θεωρούνται ένδειξη αύξησης του πιστωτικού κινδύνου και συνεπώς τα εν λόγω στοιχεία κατανέμονται στο Στάδιο 2 μετά τη ρύθμιση εκτός εάν θεωρούνται ως πιστωτικά απομειωμένα οπότε ταξινομούνται στο Στάδιο 3. Επιπλέον, ανεξάρτητα από το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου με βάση τις παραπάνω ενδείξεις, ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού θεωρείται ότι έχει αυξηθεί σημαντικά όταν οι συμβατικές πληρωμές υπερβαίνουν τις 30 ημέρες καθυστέρησης.

Επιπλέον, η Διοίκηση μπορεί να εφαρμόζει προσωρινές συνολικές προσαρμογές όταν καθορίζει εάν ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση σε ανοίγματα που έχουν τα ίδια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου ώστε να αντικατοπτρίζουν μακροοικονομικούς ή άλλους παράγοντες που δεν αντιμετωπίζονται επαρκώς από τα τρέχοντα μοντέλα πιστωτικού κινδύνου. Αυτοί οι παράγοντες μπορεί να εξαρτώνται από πληροφορίες όπως ο τύπος του ανοίγματος, οι συγκεκριμένες πληροφορίες του αντισυμβαλλομένου και τα χαρακτηριστικά του χρηματοοικονομικού μέσου, ενώ παράλληλα η εφαρμογή τους απαιτεί σημαντική κρίση.

Κριτήρια για την ομαδοποίηση των ανοιγμάτων με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά του πιστωτικού κινδύνου

Η εκτίμηση της πρόβλεψης απομείωσης πραγματοποιείται είτε σε ατομική βάση είτε σε συλλογική για ομάδες παρόμοιων στοιχείων με ομοιογενή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία εφαρμόζει τις ίδιες αρχές για την αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση κατά την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε συλλογική ή ατομική βάση.

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τα δανειακά ανοίγματά της με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, τόσο για την αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου όσο και για τη μέτρηση της πρόβλεψης για ζημιές από δάνεια

σε συλλογική βάση. Οι διαφορετικές κατηγορίες αποσκοπούν να αποτυπώσουν τις διαφορές στην πιθανότητα αθέτησης και τα ποσοστά ανάκτησης σε περίπτωση αθέτησης.

Τα κοινά χαρακτηριστικά του πιστωτικού κινδύνου που χρησιμοποιούνται για την κατάτμηση των ανοιγμάτων περιλαμβάνουν διάφορα στοιχεία όπως: ο τύπος χρηματοοικονομικού μέσου, ο τύπος χαρτοφυλακίου, η κατηγορία του περιουσιακού στοιχείου, ο τύπος προϊόντος, ο κλάδος, η αρχική οντότητα, η διαβάθμιση πιστοληπτικής αξιολόγησης, η υπολειπόμενη διάρκεια έως τη λήξη, η γεωγραφική θέση του δανειολήπτη, η αξία εξασφαλίσεων του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, το καθεστώς ρύθμισης και οι ημέρες καθυστέρησης.

Η Εταιρεία προσδιορίζει τα μεμονωμένα σημαντικά ανοίγματα και πραγματοποιεί τη μέτρηση αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς βάσει των συγκεκριμένων ιδιαίτερων πληροφοριών του κάθε δανειολήπτη. Η εν λόγω μέτρηση διενεργείται σε επίπεδο δανειολήπτη, συνεπώς τα κριτήρια ορίζονται σε αυτό το επίπεδο, ενώ λαμβάνονται υπόψη τόσο οι ποιοτικοί όσο και οι ποσοτικοί παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις.

Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών είναι μια αμερόληπτα καθορισμένη και σταθμισμένη βάση πιθανοτήτων μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανάκλα την διαχρονική αξία του χρήματος, η οποία καθορίζεται μέσω της αξιολόγησης μιας σειράς πιθανών εκβάσεων. Ως πιστωτική ζημιά ορίζεται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που είναι απαιτητές από την Εταιρεία σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους του χρηματοοικονομικού στοιχείου και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία προσδοκά ότι θα εισπράξει προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο (EIR) του στοιχείου του ενεργητικού, ή με το προσαρμοσμένο στον πιστωτικό κίνδυνο πραγματικό επιτόκιο (credit-adjusted EIR) σε ό,τι αφορά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που χαρακτηρίστηκαν ως POCI. Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, ιστορικά δεδομένα, τρέχουσες συνθήκες καθώς και λογικές και βάσιμες προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Η Εταιρεία εκτιμά τις αναμενόμενες υστερήσεις ταμειακών ροών από όλες τις πιθανές πηγές λαμβάνοντας υπόψη τις εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές ενισχύσεις που εμπεριέχονται στους συμβατικούς όρους και τα οποία δεν αναγνωρίζονται διακριτά. Στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού με εξασφαλίσεις, η εκτίμηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών που σχετίζονται με την εξασφάλιση αποτυπώνει το ποσό των ταμειακών ροών και τη χρονική στιγμή που αυτές αναμένεται να εισπραχθούν από την διαδικασία ρευστοποίησης μετά την αφαίρεση των προεξοφλημένων εξόδων απόκτησης και εκποίησης της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από το εάν η ρευστοποίηση είναι πιθανή.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για τη διάρκεια της μέγιστης συμβατικής περιόδου κατά την οποία η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος προσδιορίζεται με βάση τους ουσιαστικούς όρους του χρηματοοικονομικού μέσου, ή σε περίπτωση ανακυκλούμενων πιστώσεων λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η αναμενόμενη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και τις προγενέστερες πρακτικές της Εταιρείας.

Βασικές παράμετροι προσδιορισμού των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βασίζεται στις καμπύλες της πιθανότητας αθέτησης (probability of default - PD), της ζημιάς ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος δεδομένης της αθέτησης (loss given default - LGD) και της έκθεσης κατά την αθέτηση (exposure at default - EAD).

Το PD αντιπροσωπεύει την πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης που εκτιμάται με βάση τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες κατά την ημερομηνία αναφοράς, προσαρμοσμένη ώστε να λαμβάνει υπόψη τις εκτιμήσεις των μελλοντικών οικονομικών συνθηκών που ενδέχεται να επηρεάσουν τον κίνδυνο αθέτησης, σε δεδομένο χρονικό ορίζοντα.

Δυο τύποι PDs χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς:

- PD 12 μηνών που είναι η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης που προκύπτει μέσα στους επόμενους 12 μήνες (ή για την υπολειπόμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, εάν αυτή είναι μικρότερη από 12 μήνες). Χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δωδεκαμήνου για το Στάδιο 1.
- PD καθ' όλη τη διάρκεια (lifetime PD) που είναι η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης που προκύπτει κατά την υπολειπόμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού. Χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του Σταδίου 2, Σταδίου 3 και των αγορασθέντων ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού (POCI).

Η έκθεση κατά την αθέτηση υποχρέωσης (EAD) είναι μια εκτίμηση χρηματοδοτικού ανοίγματος κατά την ημερομηνία αθέτησης.

Η ζημιά δεδομένης της αθέτησης υποχρέωσης (LGD) εκφράζει την έκταση της ζημιάς που η Εταιρεία αναμένει για ανοίγματα τα οποία είναι σε κατάσταση αθέτησης και ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών κι εκείνων που η Εταιρεία προσδοκά να εισπράξει συμπεριλαμβανομένων των ποσών από τη ρευστοποίηση εξασφαλίσεων.

Το LGD, το οποίο εκφράζεται συνήθως ως ποσοστό του EAD, διαφέρει σύμφωνα με τον τύπο του αντισυμβαλλόμενου, τον τύπο και την προτεραιότητα της απαίτησης, την ύπαρξη εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών ενισχύσεων. Η Εταιρεία εκτιμά το LGD χρησιμοποιώντας ποσοστά αποκατάστασης (cure rate) που αντικατοπτρίζουν εισπράξεις μετρητών, εκτιμώμενες προσόδους από την ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων, εκτιμήσεις για το χρόνο ρευστοποίησης, κόστος υλοποίησης, κλπ. Όπου οι συνιστώσες του LGD εξαρτώνται από μακροοικονομικά δεδομένα, οι εξαρτήσεις αυτές αντανακλώνται ενσωματώνοντας πληροφορίες σχετικά με το μέλλον, όπως οι προβλεπόμενοι δείκτες τιμών στα αντίστοιχα μοντέλα. Η εκτίμηση των προαναφερθέντων συνιστωσών στο LGD αντικατοπτρίζει τα διαθέσιμα ιστορικά δεδομένα που καλύπτουν μια εύλογη περίοδο, δηλ. έναν πλήρη οικονομικό κύκλο.

Πληροφόρηση για μελλοντικά στοιχεία (forward looking information)

Προκειμένου να γίνει η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για κάθε στάδιο και η εκτίμηση των σημαντικών αυξήσεων του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη πληροφορίες σχετικά με λογικές και βάσιμες προβλέψεις μελλοντικών γεγονότων και μακροοικονομικών συνθηκών. Η εκτίμηση και η εφαρμογή πληροφοριών αναφορικά με το μέλλον απαιτεί σημαντική κρίση.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τουλάχιστον τρία μακροοικονομικά σενάρια (δηλαδή βασικό, δυσμενές και αισιόδοξο) για να επιτύχει το στόχο της επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών κατά τρόπο που να αντικατοπτρίζει ένα αμερόληπτο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων αποτέλεσμα. Το βασικό σενάριο αντιπροσωπεύει το πιο πιθανό σενάριο και εναρμονίζεται με τις πληροφορίες που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για σκοπούς στρατηγικού σχεδιασμού και προϋπολογισμού.

2.10 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Την 31/12/2025 δεν υπήρχαν περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή.

Η Διοίκηση ακολουθώντας το ΔΛΠ 36 καθορίζει εάν ένα περιουσιακό στοιχείο, το οποίο υπόκειται σε απόσβεση, δεν είναι προσωρινά απομειωμένο αλλά πρέπει να αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Ειδικότερα, κατά την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης και τον υπολογισμό της σχετικής πρόβλεψης λαμβάνεται υπόψη το κόστος κτήσης του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου σε σχέση με τις μελλοντικές ταμειακές εισροές που θα προκύψουν από τη χρήση του στην παραγωγή. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές έχουν προεξοφληθεί με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.11 Δανεισμός

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα εισρεόμενα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και η διαφορά μεταξύ των αρχικά εισρεομένων κεφαλαίων και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.12 Μισθωμένα πάγια

Όταν η εταιρεία είναι ο μισθωτής.

Όταν η Εταιρεία καθίσταται ο μισθωτής και αποκτήσει τον έλεγχο της χρήσης του περιουσιακού στοιχείου, βάσει του ΔΠΧΑ 16 αναγνωρίζει μια υποχρέωση από μισθώσεις ('lease liability') και ένα αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού ('right of use asset') κατά την έναρξη της περιόδου της μίσθωσης.

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις παρουσιάζονται στις λοιπές υποχρεώσεις και τα δικαιώματα χρήσης μισθωμένων στοιχείων ενεργητικού στα ενσώματα πάγια στοιχεία. Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις επιμετρώνται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης, τα οποία προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας ένα διαφορικό επιτόκιο δανεισμού. Ο τόκος - έξοδο επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις παρουσιάζεται στα καθαρά έσοδα από τόκους. Η υποχρέωση από μισθώσεις επαναμετράται όταν υπάρχει αλλαγή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτουν από μία μεταβολή σε ένα δείκτη ή επιτόκιο, μία αλλαγή στις εκτιμήσεις της Εταιρείας για το ποσό που αναμένεται να είναι πληρωτέο με βάση μία εγγύηση υπολειμματικής αξίας ή εάν η Εταιρεία αλλάξει την εκτίμηση της σχετικά με την πιθανότητα εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς, επέκτασης ή λήξης. Όταν η υποχρέωση από μισθώσεις επαναμετράται με αυτόν τον τρόπο, πραγματοποιείται μία αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης του μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού ή αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εάν η λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης του μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού έχει μηδενιστεί.

Το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού αναγνωρίζεται αρχικά σε ποσό ίσο με την υποχρέωση από μισθώσεις και προσαρμόζεται για προπληρωμές μισθωμάτων, αρχικές άμεσες δαπάνες ή κίνητρα που ελήφθησαν για τη σύναψη των μισθώσεων. Μεταγενέστερα, το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού αποσβένεται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου μίσθωσης ή της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, εάν αυτή είναι μικρότερη, και οι αποσβέσεις παρουσιάζονται στα λειτουργικά έξοδα.

2.13 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος καθορίζεται χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές που είχαν τεθεί σε ισχύ ή είχαν ουσιαστικά τεθεί σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ την περίοδο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα καταστούν απαιτητές και οι υποχρεώσεις πληρωτέες.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στη χώρα όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και χρεώνεται ή πιστώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν αφορά στοιχεία που χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια οπότε και η αναβαλλόμενη φορολογία λογιστικοποιείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.14 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όπου κρίνεται κατάλληλο, σε μικρότερη περίοδο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους του όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου, αλλά όχι τις μελλοντικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο.

Ο υπολογισμός περιλαμβάνει τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.

Η Εταιρεία υπολογίζει τα έσοδα από τόκους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου στην προ απομείωσης λογιστική αξία των μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (ανοίγματα σε Στάδιο 1 και 2) και αντίστοιχα στο αποσβέσιμο κόστος των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Για τα πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο Στάδιο 3, η Εταιρεία υπολογίζει τα έσοδα από τόκους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR) επί του αποσβέσιμου κόστους των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού προσαρμοσμένο με τις προβλέψεις των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Εάν το στοιχείο του ενεργητικού σταματήσει να θεωρείται πιστωτικά απομειωμένης αξίας, το EIR εφαρμόζεται εκ νέου στην προ προβλέψεων λογιστική αξία.

2.15 Αμοιβές και προμήθειες

Οι αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται γενικά σε δεδουλευμένη βάση. Προμήθειες και αμοιβές, σχετικά με συναλλαγές με Factors του εξωτερικού, έξοδα από εμβάσματα και τραπεζικά έξοδα, αναγνωρίζονται με την ολοκλήρωση της εν λόγω συναλλαγής και την αποστολή του χρεωστικού σημειώματος.

2.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμαιρώμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Γίνεται επανέλεγχος των προβλέψεων πριν την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.17 Παροχές στο προσωπικό

(i) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους είναι αυτές που αναμένεται να εκκαθαριστούν στο σύνολό τους εντός δώδεκα μηνών μετά το τέλος της ετήσιας περιόδου αναφοράς κατά την οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τις σχετικές υπηρεσίες και αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά την διάρκεια που αυτές οι υπηρεσίες παρέχονται.

(ii) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Εταιρεία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

(iii) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, η Εταιρεία σχηματίζει υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για υπαλλήλους που δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, όταν αυτοί παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης. Η αποζημίωση αυτή βασίζεται στα έτη υπηρεσίας, ξεκινώντας από την ημερομηνία από την οποία η υπηρεσία του εργαζόμενου αρχικά οδηγεί σε παροχές, σύμφωνα με το πρόγραμμα και μέχρι την ημερομηνία όπου η περαιτέρω υπηρεσία δεν οδηγεί σε σημαντικά ποσά επιπλέον παροχής και των απολαβών των υπαλλήλων κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Το ποσό της υποχρέωσης σχηματίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Σε χώρες όπου τα δεδομένα της αγοράς για τέτοια ομόλογα δεν είναι επαρκή, χρησιμοποιούνται οι αποδόσεις κυβερνητικών ομολόγων. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια της υποχρέωσης

αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα στη χρήση που πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους. Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και η δαπάνη τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα.

(iv) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Εταιρεία περιοδικά ανταμείβει με μετρητά (bonus) υπαλλήλους με υψηλή απόδοση, κατά βούληση. Παροχές σε μετρητά (bonus) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από την Διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από τη Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

2.18 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου παρουσιάζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια ως μείωση του προϊόντος έκδοσης. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν τη μητρική, συγγενείς εταιρίες της Εταιρείας, τα βασικά μέλη της Διοίκησης, τα στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση.

2.20 Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα, που είναι σχετικές με τις δραστηριότητες της Εταιρείας, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2025:

ΔΛΠ 21, Τροποποιήσεις, Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 21 «Οι Επιπτώσεις των Αλλαγών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες», καθορίζει τον τρόπο που μία οικονομική οντότητα μπορεί να προσδιορίσει εάν ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο σε κάποιο άλλο νόμισμα κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και σε περίπτωση που δεν είναι, τον τρόπο προσδιορισμού της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί. Επιπλέον, όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο, μία οικονομική οντότητα απαιτείται να γνωστοποιήσει την απαραίτητη πληροφόρηση που θα διευκολύνει τους χρήστες των οικονομικών της καταστάσεων να κατανοήσουν τις σχετικές επιπτώσεις και κινδύνους στη χρηματοοικονομική θέση, απόδοση και στις ταμειακές ροές της οικονομικής οντότητας καθώς και τις εκτιμώμενες συναλλαγματικές ισοτιμίες και τις αντίστοιχες τεχνικές που εφαρμόστηκαν.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται έχει επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2025, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ, ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΠΧΑ 18, Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2027)

Τον Απρίλιο 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε το νέο πρότυπο ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» που θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων», με πολλές από τις υπάρχουσες αρχές του ΔΛΠ 1 να παραμένουν με ελάχιστες αλλαγές. Το νέο πρότυπο καθορίζει τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις αυτών, με έμφαση στην κατάσταση αποτελεσμάτων και την αναφορά της χρηματοοικονομικής απόδοσης, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν την σχετική

πληροφόρηση που απεικονίζει πιστά τη χρηματοοικονομική θέση, την απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας.

Συγκεκριμένα, οι κύριες αλλαγές του νέου προτύπου αφορούν την παρουσίαση και τη δομή της κατάστασης αποτελεσμάτων, μέσω της εισαγωγής καθορισμένων συνόλων και υποσυνόλων, νέων κατηγοριών ταξινόμησης εσόδων και εξόδων αναλόγως των κύριων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της οικονομικής οντότητας. Παράλληλα, το πρότυπο εισάγει περιορισμένες αλλαγές και στις υπόλοιπες βασικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Το νέο πρότυπο απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφόρησης σχετικά με Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης καθοριζόμενους από την Διοίκηση ("MPMs") και εισάγει νέες επιλογές παρουσίασης της ανάλυσης των λειτουργικών εξόδων στην όψη της κατάστασης αποτελεσμάτων. Επιπλέον, περιλαμβάνει νέες απαιτήσεις για την ομαδοποίηση και την ανάλυση χρηματοοικονομικών πληροφοριών τόσο στην όψη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όσο και στις επιμέρους σημειώσεις.

Το νέο πρότυπο τίθεται σε ισχύ για τις ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2027, ενώ επιτρέπεται η πρόωρη υιοθέτηση του, ενώ θα εφαρμόζεται επίσης στην συγκριτική πληροφόρηση προηγούμενων περιόδων.

Η εταιρεία αξιολογεί επί του παρόντος την επίδραση του ΔΠΧΑ 18 στην παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και στις σχετικές γνωστοποιήσεις.

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026)

Τον Μάιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις «Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων – Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7». Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τις απαιτήσεις που σχετίζονται με την αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικών συστημάτων πληρωμών, παρέχουν πρόσθετες οδηγίες σχετικά με την αξιολόγηση των συμβατικών ταμειακών ροών σύμφωνα με μια βασική συμφωνία δανεισμού (SPPI κριτήριο) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με συμβατικούς όρους που ενδέχεται να μεταβάλουν τις συμβατικές ταμειακές ροές σε περίπτωση πραγματοποίησης ενός καθοριζόμενου ενδεχόμενου γεγονότος («ενδεχόμενα χαρακτηριστικά»), των στοιχείων χωρίς δικαίωμα αναγωγής, καθώς επίσης και των συναλλαγών που αντιπροσωπεύουν συμβατικά συνδεδεμένα χρηματοοικονομικά μέσα.

Επιπροσθέτως, οι τροποποιήσεις εισάγουν απαιτήσεις γνωστοποίησης πληροφόρησης σχετικά με χρηματοοικονομικά μέσα που περιέχουν συμβατικούς όρους σχετικούς με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά, καθώς και για τις επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους που έχουν προσδιοριστεί ως FVOCI.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ – Τόμος 11 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026)

Τον Ιούλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις σε διάφορα πρότυπα, οι οποίες προέκυψαν από τη διαδικασία ετήσιων βελτιώσεων του Συμβουλίου. Αυτός ο τόμος περιλαμβάνει δευτερεύουσες τροποποιήσεις για τα παρακάτω πρότυπα:

- ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» σχετικά με διευκρινίσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης για τις επιχειρήσεις που την εφαρμόζουν πρώτη φορά,
- ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» και τις συνοδευτικές Οδηγίες για την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 7 στις γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με την αποαναγνώριση, την εύλογη αξία και τον πιστωτικό κίνδυνο,
- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» σχετικά με διευκρινίσεις για την αποαναγνώριση των υποχρεώσεων μίσθωσης από τον μισθωτή και τον ορισμό της τιμής συναλλαγής κατά την αρχική μέτρηση των εμπορικών απαιτήσεων,
- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» σχετικά με τον προσδιορισμό ενός 'De Facto Agent', και
- ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» σχετικά με τον ορισμό της μεθόδου κόστους.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς. Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη στην υποστήριξη συγκεκριμένων διευθύνσεων της μητρικής Τράπεζα Eurobank A.E.

3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να αποπληρώσει τα ποσά που οφείλει, είτε ως υπόχρεος από εμπορικές συναλλαγές (αγοραστή), είτε ως οφειλέτης λόγω είσπραξης προκαταβολής εκ των εκχωρημένων απαιτήσεων (προμηθευτής). Η Εταιρεία διαμορφώνει επίπεδα αποδεκτού πιστωτικού κινδύνου, με βάση τη χρηματοοικονομική ανάλυση του πιστούχου ή της ομάδας πιστούχων, τον κλάδο της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, την θέση του στην αγορά και την διασπορά των πιστωτικών κινδύνων του.

Οι Υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς κινδύνου σε :

1) Factoring με δικαίωμα αναγωγής, 2) Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής, 3) Factoring μόνο είσπραξη.

Το **δικαίωμα αναγωγής** της Εταιρείας Factoring να στραφεί και έναντι στον προμηθευτή (πιστούχο) για την είσπραξη των απαιτήσεών της, μετριάξει τον πιστωτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει έναντι του οφειλέτη.

Η παροχή Υπηρεσιών Factoring, **χωρίς δικαίωμα αναγωγής** δηλώνει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αναληφθεί από την Εταιρεία Factoring, σε περίπτωση οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη (αγοραστή). Η Eurobank Factors προκειμένου να παράσχει Υπηρεσίες Factoring **χωρίς δικαίωμα αναγωγής** αναλύει διεξοδικά την πιστοληπτική κατάσταση του οφειλέτη (αγοραστή), τις εμπορικές του συναλλαγές σε βάθος χρόνου, αξιολογεί την θέση του στην αγορά, τις εμπορικές ιδιαιτερότητες των αγαθών ή υπηρεσιών του οφειλέτη και ανάλογα αποδέχεται (ή απορρίπτει) την προσφορά των Υπηρεσιών προσδιορίζοντας και το εκάστοτε πιστωτικό όριο του οφειλέτη.

Η Eurobank Factors, για τις Υπηρεσίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής που παρέχει στην πελατεία της, ασφαλίζει συγχρόνως τον πιστωτικό κίνδυνο σε ασφαλιστική Εταιρεία, εφόσον κρίνει ότι υπάρχει έστω και μικρή πιθανότητα μελλοντικής οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη.

Η Εταιρεία επαναξιολογεί τα πιστωτικά και τα χρηματοδοτικά όρια που έχει εγκρίνει με βάση την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και των οφειλετών του σε τακτά χρονικά διαστήματα, προκειμένου να διαπιστωθεί και επαληθευθεί ότι ανταποκρίνονται στις ανάγκες του πελάτη αλλά και τα όρια της πιστοληπτικής του δυνατότητας.

Διαβάθμιση του πιστωτικού κινδύνου των απαιτήσεων κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με τον τρόπο επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Ως εκ τούτου, οι απαιτήσεις που παρουσιάζονται ως μη απομειωμένες, περιλαμβάνουν απαιτήσεις για τις οποίες αναγνωρίζεται 12μηνη πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθώς δεν παρουσιάζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (Στάδιο 1) και απαιτήσεις για τις οποίες αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τους καθώς παρουσιάζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση χωρίς, ωστόσο, να θεωρούνται ότι βρίσκονται σε κατάσταση αθέτησης (Στάδιο 2). Η κατηγορία των απομειωμένων απαιτήσεων (Στάδιο 3) περιλαμβάνει απαιτήσεις οι οποίες βρίσκονται σε κατάσταση αθέτησης (default) για τις οποίες αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τους.

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις από πελάτες επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL).

Απαιτήσεις από πελάτες που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στα ποσοτικά στοιχεία που παρατίθενται στις κάτωθι ενότητες. Οι εξασφαλίσεις αφορούν κατά κύριο λόγο εκχωρημένα τιμολόγια προς την Εταιρεία ή Εγγυητικές Επιστολές Τραπεζών. Το όριο των εξασφαλίσεων που αναφέρεται στις κατωτέρω καταστάσεις περιορίζεται με ανώτατο όριο, το ποσό των χρηματοδοτημένων απαιτήσεων προ απομείωσης.

Απαιτήσεις κατά πελατών ανά Στάδιο πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9

Απαιτήσεις κατά πελατών	31.12.2025				
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3		Σύνολα
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	
Μεγάλες Επιχειρήσεις					
Αξία προ απομείωσης	699.065.120	55.617.705	2.686.093	2.745.252	760.114.170
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(219.562)	(73.185)	(52.607)	(1.792.529)	(2.137.882)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	698.845.558	55.544.521	2.633.486	952.724	757.976.288
Μικρομεσαίες Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	121.732.787	38.550.589	4.825.832	5.844.650	170.953.858
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(184.643)	(123.976)	(2.825.736)	(5.072.248)	(8.206.603)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	121.548.144	38.426.613	2.000.096	772.402	162.747.255
Μικρές Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	80.263.589	1.787.549	-	401.292	82.452.429
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(93.117)	(2.491)	-	(401.292)	(496.900)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	80.170.472	1.785.058	-	-	81.955.530
Σύνολο Επιχειρήσεων					
Αξίας προ απομείωσης	901.061.496	95.955.843	7.511.924	8.991.194	1.013.520.457
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση	(497.322)	(199.651)	(2.878.343)	(7.266.069)	(10.841.385)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	900.564.174	95.756.192	4.633.582	1.725.125	1.002.679.073

Απαιτήσεις κατά πελατών	31.12.2024				
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3		Σύνολα
			Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση	
Μεγάλες Επιχειρήσεις					
Αξία προ απομείωσης	660.680.063	55.041.793	6.026.561	2.293.830	724.042.247
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(309.916)	(68.581)	(7.087)	(2.028.144)	(2.413.728)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	660.370.147	54.973.212	6.019.475	265.686	721.628.520
Μικρομεσαίες Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	139.812.867	27.905.324	9.261.283	5.501.420	182.480.894
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(278.091)	(76.016)	(2.698.036)	(4.904.131)	(7.956.275)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	139.534.776	27.829.307	6.563.247	597.289	174.524.619
Μικρές Επιχ/σεις					
Αξία προ απομείωσης	64.520.841	3.513.080	-	401.292	68.435.212
Μείον : προβλέψεις απομείωσης	(87.200)	(6.668)	-	(291.933)	(385.802)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	64.433.640	3.506.412	-	109.358	68.049.411
Σύνολο Επιχειρήσεων					
Αξίας προ απομείωσης	865.013.771	86.460.197	15.287.844	8.196.542	974.958.353
Μείον : Προβλέψεις για απομείωση	(675.208)	(151.265)	(2.705.123)	(7.224.209)	(10.755.804)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	864.338.563	86.308.932	12.582.721	972.333	964.202.549

Συμφωνία απαιτήσεων κατά πελατών ανά Στάδιο πιστωτικού κινδύνου με ΔΠΧΑ 9

	Περίοδο 1/1 - 31/12/2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 1.1.2025	865.013.771	86.460.197	23.484.386	974.958.353
Νέες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	279.239.077	29.493.915	895.383	309.628.375
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	20.094.280	(20.094.280)	-	-
Προς το Στάδιο 2	(26.225.516)	28.973.364	(2.747.848)	-
Προς το Στάδιο 3	(125.819)	-	125.819	-
Διαγραφές Απαιτήσεων	-	-	(26.000)	(26.000,00)
Αποπληρωμές και λοιπές κινήσεις	(236.934.298)	(28.877.352)	(5.228.621)	(271.040.270)
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 31.12.2025	901.061.496	95.955.843	16.503.119	1.013.520.457

	Περίοδο 1/1 - 31/12/2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 1.1.2024	861.139.040	86.938.656	19.227.264	967.304.960
Νέες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	332.457.298	19.099.985	3.876.629	355.433.912
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	15.024.434	(15.024.434)	-	-
Προς το Στάδιο 2	(38.223.883)	38.223.883	-	-
Προς το Στάδιο 3	(822.181)	(5.646.757)	6.468.937	-
Αποπληρωμές και λοιπές κινήσεις	(304.560.936)	(37.131.138)	(6.088.445)	(347.780.519)
Υπόλοιπο απαιτήσεων την 31.12.2024	865.013.771	86.460.197	23.484.386	974.958.353

Ανάλυση Ενηλικίωσης των απαιτήσεων κατά πελατών ανά ΔΠΧΑ 9 στάδιο

Μεγάλες Επιχειρήσεις

	31.12.2025			
Αξία απαιτήσεων	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερες	676.010.664	55.617.705	4.183.277	735.811.646
1 - 60 ημέρες	23.054.456			23.054.456
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			1.248.068	1.248.068
Σύνολο	699.065.120	55.617.705	5.431.345	760.114.170
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(219.562)	(73.185)	(1.845.135)	(2.137.882)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	698.845.558	55.544.521	3.586.210	757.976.288
Αξία εξασφαλίσεων	697.974.527	55.617.679	5.426.348	759.018.554

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερες	121.732.775	36.408.666	2.951.393	161.092.833
1 - 60 ημέρες	12	2.141.923		2.141.936
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			7.719.090	7.719.090
Σύνολο	121.732.787	38.550.589	10.670.482	170.953.858
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(184.643)	(123.976)	(7.897.984)	(8.206.603)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	121.548.144	38.426.613	2.772.498	162.747.255
Αξία εξασφαλίσεων	121.609.008	38.524.495	9.394.124	169.527.627

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερες	80.263.589	1.787.549		82.051.138
1 - 60 ημέρες				-
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			401.292	401.292
Σύνολο	80.263.589	1.787.549	401.292	82.452.429
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(93.117)	(2.491)	(401.292)	(496.900)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	80.170.472	1.785.058	0	81.955.530
Αξία εξασφαλίσεων	80.259.290	1.787.548	384.209	82.431.047

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερες	878.007.027	93.813.920	7.134.669	978.955.616
1 - 60 ημέρες	23.054.468	2.141.923		25.196.392
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			9.368.449	9.368.449
Σύνολο	901.061.496	95.955.843	16.503.119	1.013.520.457
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(497.322)	(199.651)	(10.144.411)	(10.841.385)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	900.564.174	95.756.192	6.358.707	1.002.679.073
Αξία εξασφαλίσεων	899.842.826	95.929.722	15.204.681	1.010.977.228

Ανάλυση Ενηλικίωσης των απαιτήσεων κατά πελατών ανά ΔΠΧΑ 9 στάδιο

Μεγάλες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	640.848.948	55.041.793	7.072.323	702.963.064
1 - 60 ημέρες	19.831.115			19.831.115
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			1.248.068	1.248.068
Σύνολο	660.680.063	55.041.793	8.320.391	724.042.247
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(309.916)	(68.581)	(2.035.231)	(2.413.728)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	660.370.147	54.973.212	6.285.161	721.628.520
Αξία εξασφαλίσεων	659.660.070	55.030.328	8.304.791	722.995.190

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	138.422.687	27.905.324	6.952.410	173.280.421
1 - 60 ημέρες	1.390.181			1.390.181
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες			427.987	427.987
> 360 ημέρες			7.382.305	7.382.305
Σύνολο	139.812.867	27.905.324	14.762.703	182.480.894
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(278.091)	(76.016)	(7.602.167)	(7.956.275)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	139.534.776	27.829.307	7.160.535	174.524.619
Αξία εξασφαλίσεων	139.674.307	27.903.471	14.394.604	181.972.382

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	64.520.841	3.513.080		68.033.921
1 - 60 ημέρες				-
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες				-
> 360 ημέρες			401.292	401.292
Σύνολο	64.520.841	3.513.080	401.292	68.435.212
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(87.200)	(6.668)	(291.933)	(385.802)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	64.433.640	3.506.412	109.358	68.049.411
Αξία εξασφαλίσεων	64.513.186	3.513.079	384.209	68.410.473

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Ενήμερες	843.792.476	86.460.197	14.024.733	944.277.406
1 - 60 ημέρες	21.221.296			21.221.296
91 - 180 ημέρες				-
181 - 360 ημέρες			427.987	427.987
> 360 ημέρες			9.031.665	9.031.665
Σύνολο	865.013.771	86.460.197	23.484.386	974.958.353
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(675.208)	(151.265)	(9.929.332)	(10.755.804)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	864.338.563	86.308.932	13.555.054	964.202.549
Αξία εξασφαλίσεων	863.847.563	86.446.878	23.083.604	973.378.045

Η Εταιρεία αξιολογεί την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που υπόκεινται σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες κάνοντας χρήση των εσωτερικών μοντέλων αξιολόγησης του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου, όπως αυτά έχουν αναπτυχθεί από τον Όμιλο, τα οποία στηρίζονται σε διάφορους ποσοτικούς και ποιοτικούς παράγοντες.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη κατανομή των απαιτήσεων από πελάτες προ απομείωσης, βάσει της κατηγοριοποίησης της πιστωτικής τους ποιότητας και της κατάταξης σε στάδια:

Ποιοτική διαβάθμιση των απαιτήσεων κατά πελατών ανά ΔΠΧΑ 9 στάδιο

Μεγάλες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	556.454.909	1.342.382		557.797.291
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	136.297.828	47.228.738		183.526.566
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	6.312.382	7.046.586		13.358.968
Απομειωμένα (Defaulted)			5.431.345	5.431.345
Σύνολο	699.065.120	55.617.705	5.431.345	760.114.170
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(219.562)	(73.185)	(1.845.135)	(2.137.882)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	698.845.558	55.544.521	3.586.210	757.976.288
Αξία εξασφαλίσεων	697.974.527	55.617.679	5.426.348	759.018.554

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	40.906.780	5.009.262		45.916.042
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	65.536.927	24.241.111		89.778.038
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	15.289.081	9.300.216		24.589.297
Απομειωμένα (Defaulted)			10.670.482	10.670.482
Σύνολο	121.732.787	38.550.589	10.670.482	170.953.858
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(184.643)	(123.976)	(7.897.984)	(8.206.603)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	121.548.144	38.426.613	2.772.498	162.747.255
Αξία εξασφαλίσεων	121.609.008	38.524.495	9.394.124	169.527.627

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	67.796.669	1.385.058		69.181.727
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	10.183.416			10.183.416
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	2.283.504	402.491		2.685.995
Απομειωμένα (Defaulted)			401.292	401.292
Σύνολο	80.263.589	1.787.549	401.292	82.452.429
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(93.117)	(2.491)	(401.292)	(496.900)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	80.170.472	1.785.058	-	81.955.530
Αξία εξασφαλίσεων	80.259.290	1.787.548	384.209	82.431.047

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	665.158.358	7.736.702	-	672.895.061
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	212.018.170	71.469.849	-	283.488.019
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	23.884.967	16.749.292	-	40.634.259
Απομειωμένα (Defaulted)	-	-	16.503.119	16.503.119
Σύνολο	901.061.496	95.955.843	16.503.119	1.013.520.457
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(497.322)	(199.651)	(10.144.411)	(10.841.385)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	900.564.174	95.756.192	6.358.707	1.002.679.073
Αξία εξασφαλίσεων	899.842.826	95.929.722	15.204.681	1.010.977.228

Ποιοτική διαβάθμιση των απαιτήσεων κατά πελατών ανά ΔΠΧΑ 9 στάδιο

Μεγάλες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	530.916.939			530.916.939
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	129.763.124	38.300.538		168.063.662
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)		16.741.255		16.741.255
Απομειωμένα (Defaulted)			8.320.391	8.320.391
Σύνολο	660.680.063	55.041.793	8.320.391	724.042.247
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(309.916)	(68.581)	(2.035.231)	(2.413.728)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	660.370.147	54.973.212	6.285.161	721.628.520
Αξία εξασφαλίσεων	659.660.070	55.030.328	8.304.791	722.995.190

Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	48.290.398	97.835		48.388.233
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	88.783.490	15.459.782		104.243.271
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	2.738.980	12.347.707		15.086.687
Απομειωμένα (Defaulted)			14.762.703	14.762.703
Σύνολο	139.812.867	27.905.324	14.762.703	182.480.894
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(278.091)	(76.016)	(7.602.167)	(7.956.275)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	139.534.776	27.829.307	7.160.535	174.524.619
Αξία εξασφαλίσεων	139.674.307	27.903.471	14.394.604	181.972.382

Μικρές Επιχειρήσεις

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	55.152.521	2.753.030		57.905.551
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	7.187.608	579.540		-
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	2.180.711	180.510		-
Απομειωμένα (Defaulted)			401.292	401.292
Σύνολο	64.520.841	3.513.080	401.292	68.435.212
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(87.200)	(6.668)	(291.933)	(385.802)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	64.433.640	3.506.412	109.358	68.049.411
Αξία εξασφαλίσεων	64.513.186	3.513.079	384.209	68.410.473

Σύνολο Επιχειρήσεων

Αξία απαιτήσεων	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Υψηλής διαβάθμισης	634.359.858	2.850.864	-	637.210.723
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	225.734.222	54.339.859	-	280.074.081
Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	4.919.691	29.269.473	-	34.189.164
Απομειωμένα (Defaulted)	-	-	23.484.386	23.484.386
Σύνολο	865.013.771	86.460.197	23.484.386	974.958.353
Μείον : συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(675.208)	(151.265)	(9.929.332)	(10.755.804)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	864.338.563	86.308.932	13.555.054	964.202.549
Αξία εξασφαλίσεων	863.847.563	86.446.878	23.083.604	973.378.045

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κατηγορίες εσωτερικής πιστοληπτικής διαβάθμισης (το MRA ή αντίστοιχο σύστημα διαβάθμισης) του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου που αντιστοιχούν στις κατηγορίες πιστωτικής ποιότητας.

Απαιτήσεις κατά πελατών	
Κατηγορίες κατάταξης πιστωτικής ποιότητας	Εσωτερικά Συστήματα διαβάθμισης
Υψηλής διαβάθμισης	1 - 3
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	4 - 6
Υπό παρακολούθηση (Υψηλότερου κινδύνου)	7 - 9
Απομειωμένα(defaulted)	10

Απαιτήσεις κατά πελατών ανά Δ.Π.Χ.Α. 9 / Στάδιο και τομέα δραστηριότητας

Τομείς δραστηριότητας	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολα
Αξία απαιτήσεων				
Εμπόριο & Υπηρεσίες	388.036.832	53.931.542	8.351.330	450.319.705
Βιομηχανία	403.101.930	41.127.160	8.124.136	452.353.225
Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	9.346	-	-	9.346
Κατασκευές & Λοιπές δραστηριότητες	109.913.388	897.141	27.653	110.838.181
Σύνολο	901.061.496	95.955.843	16.503.119	1.013.520.457
Μείον συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(497.322)	(199.651)	(10.144.411)	(10.841.385)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	900.564.174	95.756.192	6.358.707	1.002.679.073
Αξία εξασφαλίσεων	899.842.826	95.929.722	15.204.681	1.010.977.228

Τομείς δραστηριότητας	31.12.2024			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
	Αξία απαιτήσεων			
Εμπόριο & Υπηρεσίες	364.623.332	49.161.184	15.045.416	428.829.932
Βιομηχανία	386.745.295	36.081.653	8.411.547	431.238.496
Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	36.441	-	-	36.441
Κατασκευές & Λοιπές δραστηριότητες	113.608.703	1.217.359	27.422	114.853.484
Σύνολο	865.013.771	86.460.197	23.484.386	974.958.353
Μείον συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	(675.208)	(151.265)	(9.929.332)	(10.755.804)
Καθαρή αξία μετά την απομείωση	864.338.563	86.308.932	13.555.054	964.202.549
Αξία εξασφαλίσεων	863.847.563	86.446.878	23.083.604	973.378.045

Μέτρα ρύθμισης απαιτήσεων από πελάτες

Οι συμβατικοί όροι των απαιτήσεων από πελάτες ενδέχεται να τροποποιηθούν λόγω διαφόρων παραγόντων, όπως αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς, διακράτηση πελατείας και λοιπών παραγόντων, καθώς και λόγω ενδεχόμενης επιδείνωσης στην οικονομική κατάσταση του οφειλέτη.

Κατηγοριοποίηση Μέτρων Ρύθμισης

Οι πρακτικές ρύθμισης δανείων, όπως παρακολουθούνται από την Εταιρεία, βάσει των εκτελεστικών τεχνικών προτύπων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής περιλαμβάνουν μόνο τις περιπτώσεις τροποποίησης των συμβατικών όρων αποπληρωμής του δανείου λόγω οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη να ανταποκριθεί στις δανειακές του υποχρεώσεις βάσει των υφιστάμενων όρων, και η Εταιρεία παρέχει διευκολύνσεις, μέσω ευνοϊκής τροποποίησης των όρων και προϋποθέσεων που προβλέπονται από την δανειακή σύμβαση, ενέργεια στην οποία δεν θα προέβαινε εάν ο οφειλέτης δεν βρισκόταν σε οικονομική δυσχέρεια.

Όλα τα άλλα είδη τροποποιήσεων που παρέχονται από την Εταιρεία και δεν οφείλονται στην οικονομική αδυναμία του οφειλέτη, αλλά καθορίζονται από παράγοντες επιχειρηματικής φύσεως, δεν αποτελούν μέτρα ρύθμισης.

Στην Εταιρεία δεν υφίστανται ουσιώδεις συμβάσεις ρύθμισης που να έχουν συναφθεί με πελάτες κατά την 31.12.2025 και την 31.12.2024.

3.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε επιτόκια ή ξένο συνάλλαγμα ή από συνδυασμό αυτών, τα οποία εκτίθενται σε γενικές και ειδικές διακυμάνσεις στην αγορά.

3.2.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία χορηγεί προκαταβολές στην πελατεία της για τις εκχωρημένες σε αυτήν απαιτήσεις, στο νόμισμα τιμολόγησης των εκχωρημένων συναλλαγών. Ο κίνδυνος όμως που αναλαμβάνει η Εταιρεία είναι περιορισμένος, λόγω της πολιτικής της να αντλεί την απαραίτητη ρευστότητα από λογαριασμούς αλληλόχρεου δανεισμού, σε νόμισμα αντίστοιχο των χορηγηθέντων προκαταβολών στην πελατεία της. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος περιορίζεται μόνο στα δικά της συναλλαγματικά διαθέσιμα από τα κέρδη περιόδου τα οποία σε τακτά χρονικά διαστήματα μετατρέπονται σε ευρώ, το βασικό νόμισμα της Εταιρείας.

Ευαισθησία από συναλλαγματικό κίνδυνο

Τα ξένα νομίσματα που διαχειρίζεται κυρίως η Εταιρεία για την κάλυψη των αναγκών της πελατείας της είναι το δολάριο Αμερικής USD και η λίρα Αγγλίας GBP. Για την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου έναντι ανατίμησής του ή υποτίμησής του με το νόμισμα βάσης, σταθμίζονται οι απαιτήσεις σε συνάλλαγμα με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις προκειμένου να εξισωθούν οι κίνδυνοι από την μεταβολή της ισοτιμίας.

3.2.2 Επιτοκιακός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο από την επίδραση των διακυμάνσεων στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών τα περιθώρια επιτοκίου μπορούν να αυξηθούν ή και να μειωθούν και να δημιουργήσουν

μείωση των αναμενόμενων κερδών. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να διαμορφώνει σταθερά περιθώρια επιτοκίου με την πελατεία της, για κάθε νόμισμα, βασισμένα σε επιτόκια ορισμένης χρονικής περιόδου που διαμορφώνει η αγορά (euribor μηνός ή τριμήνου), καλύπτοντας την ρευστότητά της με αντίστοιχη συμφωνία με την δανειστρία τράπεζα. Σε ορισμένες περιπτώσεις που διατηρείται σταθερό επιτόκιο, παρακολουθείται η τάση της αγοράς και σε τακτές χρονικές περιόδους αυτό αναπροσαρμόζεται ακολουθώντας την πολιτική της μητρικής Τράπεζας.

Ευαισθησία από επιτοκιακό κίνδυνο

Για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου η Εταιρεία καλύπτει τις απαιτήσεις των πελατών της με ανάλογες δανειακές υποχρεώσεις ώστε να παραμένει σταθερό το περιθώριο επιτοκίου. Εάν χρειαστεί, οι απαιτήσεις μπορούν, μέσω swap, να μετατραπούν από απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου σε σταθερού ή το αντίστροφο για να επιτευχθεί στάθμιση του κινδύνου. Δεν υπήρχαν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στην χρήση 2025 και 2024 αντίστοιχα.

3.2.3 Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο τιμών, αφού δεν κατέχει χρεόγραφα που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της καθαρής θέσης αλλά ούτε και Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων των πελατών. Η ανάλυση των ταμειακών ροών από το χαρτοφυλάκιο των πελατών είναι ενδεικτική και όχι απόλυτη διότι προσδιορίζεται με βάση τις εμπορικές συμφωνίες των προμηθευτών προς τους οφειλότες (αγοραστές), είναι όμως ικανή να προσδιορίσει τις ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας για επαρκή σχεδιασμό και βελτιστοποίηση των δανειακών αναγκών της. Η Εταιρεία διατηρεί επαρκή ρευστότητα από έκδοση ομολογιακών δανείων βάσει των οποίων καλύπτεται το μεγαλύτερο μέρος των ταμειακών ροών της. Το υπόλοιπο απαιτούμενο ποσό ρευστότητας καλύπτεται από αλληλόχρεο δανεισμό στο αντίστοιχο νόμισμα των απαιτούμενων ταμειακών ροών, προκειμένου να υπάρχει ευχέρεια διαχείρισης των ταμειακών ροών με τη βέλτιστη δυνατή απόδοση. Σε περίπτωση πρόσκαιρου πλεονάσματος ταμειακών ροών η Εταιρεία κλείνει τα ταμειακά της διαθέσιμα σε κατάθεση overnight.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση τις συμβατικές της υποχρεώσεις κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024 σε μη προεξοφλήμενη βάση. Οι υποχρεώσεις αυτές μπορούν να αναπροσαρμοσθούν με πρόωρη εξόφληση του δανειακού κεφαλαίου ή του Ομολογιακού Δανείου χωρίς ποινικές ρήτρες με βασικό κριτήριο την διασφάλιση της βέλτιστης ρευστότητας της Εταιρείας.

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2025

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	297.959.530	-	-	-	297.959.530
Τόκοι	1.514.630	-	-	-	1.514.630
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.264.674	-	-	-	18.264.674
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	-	-	8.510.638	515.000.000	523.510.638
Τόκοι	1.507.336	-	-	-	1.507.336
Σύνολο υποχρεώσεων	319.246.171	-	8.510.638	515.000.000	842.756.809
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	406.029.920	426.069.013	192.796.554	-	1.024.895.486

Κίνδυνος ρευστότητας της 31.12.2024

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 ετών	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
Κεφάλαιο	336.905.527	-	-	-	336.905.527
Τόκοι	1.939.118	-	-	-	1.939.118
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.077.313	-	-	-	1.077.313
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια					
Κεφάλαιο	-	-	9.625.566	455.000.000	464.625.566
Τόκοι	1.521.530	-	-	-	1.521.530
Σύνολο υποχρεώσεων	341.443.487	-	9.625.566	455.000.000	806.069.053
Διαθέσιμα και απαιτήσεις Ενεργητικού	402.783.299	390.725.560	197.522.485	-	991.031.345

3.4 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς, η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης όπου όλες οι σημαντικές μεταβλητές είναι παρατηρήσιμες στην αγορά. Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των συντελεστών προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκαν.

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογές τους αξίες, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

4. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές

α) Κύριες παραδοχές της διοίκησης για την εκτίμηση του τρόπου υπολογισμού των προβλέψεων

Η επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών απαιτεί από τη Διοίκηση να ασκήσει σημαντική κρίση, και συγκεκριμένα την εκτίμηση του ποσού και του χρονοδιαγράμματος των μελλοντικών ταμειακών ροών καθώς και της αξίας των εξασφαρίσεων κατά τον προσδιορισμό των ζημιών απομείωσης και την εκτίμηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου. Αυτές οι εκτιμήσεις προσδιορίζονται από πλήθος παραγόντων, μεταβολές στους οποίους μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικές αλλαγές στο χρονοδιάγραμμα και στο ποσό της πρόβλεψης απομείωσης για πιστωτικές ζημιές που πρέπει να αναγνωριστεί.

Ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών της Εταιρείας είναι αποτέλεσμα σύνθετων μοντέλων με μια σειρά υποκείμενων υποθέσεων σχετικά με την επιλογή μεταβλητών δεδομένων και τις αλληλεξαρτήσεις τους. Τα στοιχεία των εν λόγω μοντέλων που θεωρούνται λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές περιλαμβάνουν:

Καθορισμό σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου βάσει ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων που περιγράφονται στη σημείωση 2.9

Προσδιορισμός των σεναρίων, των σταθμίσεων κάθε σεναρίου και των μακροοικονομικών παραγόντων

Για να επιτευχθεί ο στόχος της επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία αξιολογεί μια σειρά πιθανών αποτελεσμάτων σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, εφαρμόζοντας τουλάχιστον τρία μακροοικονομικά σενάρια, δηλαδή βασικό, δυσμενές και αισιόδοξο, με τρόπο που εξασφαλίζει ένα αμερόληπτο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων αποτέλεσμα. Κάθε ένα από τα σενάρια βασίζεται στις παραδοχές της Διοίκησης σχετικά με τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες υπό τη μορφή μακροοικονομικών παραγόντων, παραγόντων σχετικών με την αγορά και λοιπών παραγόντων.

Σε ό,τι αφορά τις μακροοικονομικές παραδοχές, η Εταιρεία αξιολογεί συγκεκριμένο αριθμό ενδείξεων για την πρόβλεψη των παραμέτρων ρίσκου, και πιο συγκεκριμένα τους δείκτες τιμών εμπορικών ακινήτων, αυτόν της ανεργίας και του Ακαθάριστου Εθνικού Προϊόντος, το περιθώριο των ελληνικών κρατικών ομολόγων σε σχέση με το επιτόκιο αναφοράς Euribor τον δείκτη πληθωρισμού, όπως επίσης επιτόκια και συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Ανάπτυξη μοντέλων αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων υπολογιστικών τύπων, της επιλογής των δεδομένων και των αλληλεξαρτήσεων

Για σκοπούς επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Εταιρεία πραγματοποιεί την απαραίτητη παραμετροποίηση του μοντέλου με βάση τα διάφορα δεδομένα που παρατηρούνται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή (point-in-time) χρησιμοποιώντας μηνιαία διαστήματα. Οι υπολογισμοί αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς βασίζονται σε παραμέτρους δεδομένων, δηλαδή έκθεση κατά την αθέτηση (EAD), πιθανότητα αθέτησης (PD), ζημιά δεδομένης της αθέτησης (LGD), κλπ., ενσωματώνοντας την άποψη της Διοίκησης για τις μελλοντικές συνθήκες. Η Εταιρεία καθορίζει επίσης τις συνδέσεις μεταξύ των μακροοικονομικών σεναρίων και των οικονομικών δεδομένων, όπως τα επίπεδα ανεργίας και τις αξίες των εξασφαλίσεων, καθώς και τις επιδράσεις αυτών στα PDs, EADs και LGDs.

Επιπλέον, ο καθορισμός των PDs δεν είναι συντηρητικός, αλλά αμερόληπτος και αντικειμενικός και ενσωματώνει σχετικές πληροφορίες για τις μελλοντικές συνθήκες, συμπεριλαμβανομένων των μακροοικονομικών σεναρίων. Τα παραμετρικά μοντέλα πρόβλεψης κινδύνου ενσωματώνουν έναν αριθμό μεταβλητών, όπως το ΑΕΠ, την ανεργία κλπ. που χρησιμοποιούνται ως ανεξάρτητες μεταβλητές για την επίτευξη της βέλτιστης πρόβλεψης. Τα μοντέλα βασίζονται σε λογιστικές παλινδρομήσεις και λειτουργούν κάτω από τα διαφορετικά μακροοικονομικά σενάρια και τις σχετικές αλλαγές και κλυδωνισμούς στο μακροοικονομικό περιβάλλον οι οποίες αντικατοπτρίζονται αναλόγως με μη γραμμικό τρόπο.

Τμηματοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού για τα οποία η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά αξιολογείται σε συλλογική βάση

Η Εταιρεία κατατάσσει τα ανοίγματά της με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική αναγνώριση, τόσο για την εκτίμηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου όσο και για την επιμέτρηση της πρόβλεψης απομείωσης των δανείων σε συλλογική βάση. Οι διαφορετικές κατηγορίες αποσκοπούν να καταγράψουν τις διαφορές στα PDs και στα ποσοστά ανάκτησης σε περίπτωση αθέτησης. Σε επόμενες περιόδους, η Εταιρεία επανεξετάζει την ομαδοποίηση των ανοιγμάτων της τουλάχιστον σε ετήσια βάση, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι εν λόγω ομαδοποιήσεις παραμένουν ομοιογενείς ως προς την ανταπόκρισή τους στα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που έχουν εντοπιστεί. Τυχόν αναδιάταξη αντικατοπτρίζει την αντίληψη της Διοίκησης σχετικά με την αλλαγή του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα συγκεκριμένα ανοίγματα σε σύγκριση με την αρχική αναγνώριση.

β) Φόρος εισοδήματος

Η διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος και την αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογίας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

5. Καθαρά έσοδα από τόκους

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πελατών	33.525.488	46.065.369
Λοιποί τόκοι έσοδα, τίτλων σταθεράς απόδοσης	21.608	50.450
Σύνολο	33.547.096	46.115.819
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.848.403	4.552.269
Από υποχρεώσεις σε λειτουργικές μισθώσεις	5.891	5.009
Από Ομολογιακά δάνεια	16.164.029	20.734.576
Σύνολο	19.018.323	25.291.854
Καθαρά έσοδα από τόκους	14.528.774	20.823.965

Η μεταβολή σε επίπεδο καθαρού εσόδου από τόκους, σε σχέση με το προηγούμενο έτος, οφείλεται στην μείωση των επιτοκίων Euribor.

6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Έσοδα από προμήθειες Υπηρεσιών Factoring	10.119.870	9.841.753
(Μείον) Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(1.137.821)	(1.250.961)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	8.982.049	8.590.791

7. Λοιπά έσοδα

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Συναλλαγματικές διαφορές	(641.275)	303.877
Λοιπά έσοδα	23	19.608
Σύνολο	(641.252)	323.485

8. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Μισθοί	1.815.071	1.650.042
Εργοδοτικές εισφορές	413.234	376.861
Έξοδα συνταξιοδότησης	28.057	22.974
Έξοδα αποσπασμένου προσωπικού	164.122	193.257
Λοιπές επιβαρύνσεις	120.345	284.818
Σύνολο	2.540.829	2.527.951

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης 2025 ήταν 48 άτομα (2024: 48).

9. Γενικά διοικητικά έξοδα

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	365.955	321.217
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά - Συστήματα πληροφοριών	37.285	39.098
Επισκευές - Συντηρήσεις - Ασφάλιστρα	367.920	359.001
Φωτισμός - Ύδρευση - Καθαρισμός	93.918	101.355
Έξοδα προβολής και Διαφήμισης	23.391	26.420
Συνδρομές	22.308	25.535
Έντυπα και γραφική ύλη	4.899	6.654
Μισθώσεις κτιρίων	267.002	264.921
Λοιπά γενικά έξοδα	71.806	91.068
Σύνολο	1.254.484	1.235.268

Στο λογαριασμό «Αμοιβές και έξοδα τρίτων» περιλαμβάνονται και οι ακόλουθες αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών.

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Αμοιβή ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων	53.800	52.700
Αμοιβή έκδοσης Φορολογικού Πιστοποιητικού	24.050	21.600
Σύνολο	77.850	74.300

10. Φόρος εισοδήματος

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Φόρος εισοδήματος Χρήσης	4.239.392	5.804.736
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.15)	10.835	(9.166)
Σύνολο	4.250.227	5.795.570

Ο φορολογικός συντελεστής για το 2025 είναι 22% (2024 : 22%).

	1/1 - 31/12/2025	1/1 - 31/12/2024
Συνολικά κέρδη προ φόρων	18.826.440	26.306.601
Φόρος εισοδήματος	22,00%	22,00%
	4.141.817	5.787.452

Αύξηση ή μείωση προερχόμενη από :

Μείον φόροι από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	-0,11%	(20.187)	-0,55%	(144.358)
Πλέον φόροι από έξοδα μη εκπεστέα	0,68%	128.597	0,58%	152.476
Φόρος εισοδήματος	22,58%	4.250.227	22,03%	5.795.570

Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας, προβλέπεται σε προαιρετική βάση, η λήψη Ετήσιου Φορολογικού Πιστοποιητικού από τις ελληνικές εταιρείες των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις υπάγονται σε υποχρεωτικό έλεγχο. Το εν λόγω πιστοποιητικό, εκδίδεται μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις γενικές αρχές της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας έχει 6 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις (δηλ. πέντε έτη από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί). Η Εταιρεία έχει

λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους ορκωτούς ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 2020-2024. Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών. Υπό το πρίσμα των ανωτέρω την 31 Δεκεμβρίου 2025, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2019 (συμπεριλαμβανομένου) έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

Σύμφωνα με το Ν.4172/2013 όπως ισχύει, ο φορολογικός συντελεστής για τις νομικές οντότητες στην Ελλάδα, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων (δηλ. πιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται στις διατάξεις του άρθρου 27Α του αναφορικά με τις αποδεκτές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου), είναι 22%.

11. Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα

	31.12.2025	31.12.2024
11.1 Ταμείο	380	610
11.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
Όψεως	11.374.649	16.072.382
Απομείωση απαιτήσεων από Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	(364)	(1.651)
Σύνολο	11.374.284	16.070.731

12. Απαιτήσεις κατά πελατών

	31.12.2025	31.12.2024
Προεξόφληση τιμολογίων	121.848.333	110.402.059
Εγγώριο Factoring με αναγωγή	226.797.568	222.754.016
Εγγώριο Factoring χωρίς αναγωγή	471.234.963	462.119.354
Διεθνές Factoring	193.639.593	179.682.924
Σύνολο	1.013.520.457	974.958.353
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών/ αναστροφές	(10.841.385)	(10.755.804)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	1.002.679.073	964.202.549

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

	31.12.2025	31.12.2024
Υπόλοιπο προβλέψεων έναρξης	10.755.804	11.828.162
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	111.581	(578.203)
Μείον : Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις περιόδου (Διαγραφές)	(26.000)	(494.154)
Υπόλοιπο προβλέψεων λήξης περιόδου	10.841.385	10.755.804

Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις κατά πελατών την περίοδο (1/1 - 31/12/2025)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο προβλέψεων την 1.1.2025	675.208	151.265	9.929.332	10.755.804
Προβλέψεις για νέες απαιτήσεις	128.385	5.297	263.418	397.100
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	(39.283)	39.283	-	-
Προς το Στάδιο 2	52.435	(85.156)	32.721	-
Προς το Στάδιο 3	81.248	-	(81.248)	-
Επίπτωση επαναμέτρησης προβλέψεων	(400.670)	88.962	26.189	(285.519)
Διαγραφές προβλέψεων	-	-	(26.000)	(26.000)
Υπόλοιπο προβλέψεων την 31.12.2025	497.322	199.651	10.144.411	10.841.385

Προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από απαιτήσεις κατά πελατών την περίοδο (1/1 - 31/12/2024)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Υπόλοιπο προβλέψεων την 1.1.2024	1.320.528	138.846	10.368.787	11.828.162
Προβλέψεις για νέες απαιτήσεις	92.480	21.868	523.347	637.695
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων :				
Προς το Στάδιο 1	(51.227)	51.227	-	-
Προς το Στάδιο 2	31.920	(31.920)	-	-
Προς το Στάδιο 3	109	468.038	(468.147)	-
Επίπτωση επαναμέτρησης προβλέψεων	(718.603)	(496.794)	(502)	(1.215.899)
Διαγραφές προβλέψεων	-	-	(494.154)	(494.154)
Υπόλοιπο προβλέψεων την 31.12.2024	675.208	151.265	9.929.332	10.755.804

13. Άυλα πάγια στοιχεία

	Λογισμικό (software)
Υπόλοιπα 1.1.2024	
Αξία κτήσεως	778.363
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(639.699)
Αναπόσβεστη αξία την 1.1.2024	138.664
Περίοδος 1.1.2024 - 31.12.2024	
Αγορές	0
Αποσβέσεις χρήσης	(73.681)
Υπόλοιπα 31.12.2024	
Αξία κτήσεως	778.363
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(713.380)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2024	64.983
Περίοδος 1.1.2025 - 31.12.2025	
Αγορές	42.897
Αποσβέσεις χρήσης	(45.307)
Υπόλοιπα 31.12.2025	
Αξία κτήσεως	821.260
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(758.686)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2025	62.574

14. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Λοιπός εξοπλισμός	Δικαιώματα από Μισθώσεις Ακινήτων	Δικαιώματα από Μισθώσεις Αυτοκινήτων	Σύνολο
Υπόλοιπα 1.1.2024					
Αξία κτήσεως	128.351	579.423	1.384.771	180.400	2.272.943
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(128.351)	(550.942)	(1.235.090)	(149.627)	(2.064.009)
Αναπόσβεστη αξία την 1.1.2024	-	28.480	149.681	30.773	208.934
Περίοδος 1.1.2024 - 31.12.2024					
Αγορές	-	-	15.215	66.690	81.905
Αποσβέσεις χρήσης	-	(10.832)	(43.977)	(32.652)	(87.460)
Υπόλοιπα 31.12.2024					
Αξία κτήσεως	128.351	579.423	1.399.986	247.089	2.354.848
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(128.351)	(561.774)	(1.279.066)	(182.278)	(2.151.469)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2024	-	17.649	120.920	64.811	203.379
Περίοδος 1.1.2025 - 31.12.2025					
Αγορές	-	8.403	46.822	89.887	145.113
Αποσβέσεις χρήσης	-	(9.339)	(44.329)	(37.262)	(90.930)
Υπόλοιπα 31.12.2025					
Αξία κτήσεως	128.351	587.826	1.446.809	336.976	2.499.961
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(128.351)	(571.113)	(1.323.395)	(219.540)	(2.242.399)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2025	-	16.713	123.413	117.436	257.562

15. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ (υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2024	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2024
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	34.999	9.646	(516)	44.129
Πρόβλεψη για απομείωση καταθέσεων	251	112	-	363
Πρόβλεψη για αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	1.426	440	-	1.866
Πρόβλεψη διάφορων εξόδων	14.485	(2.840)	-	11.645
Αποσβέσεις Παγίων	18.199	1.808	-	20.007
Σύνολο	69.360	9.166	(516)	78.010

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ (υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2025	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2025
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	44.129	(10.586)	(1.602)	31.941
Πρόβλεψη για απομείωση καταθέσεων	363	(283)	-	80
Πρόβλεψη για αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	1.866	15.261	-	17.127
Πρόβλεψη διάφορων εξόδων	11.645	50.575	-	62.220
Αποσβέσεις Παγίων	20.007	(65.802)	-	(45.795)
Σύνολο	78.010	(10.835)	(1.602)	65.573

16. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2025	31.12.2024
Εγγυήσεις - προκαταβολές	47.216	49.315
Έξοδα επομένων χρήσεων & δεδ/να έσοδα	53.523	53.361
Συμμετοχές	0,19	0,19
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	407.656	-
Λοιπές απαιτήσεις	133.801	135.500
Σύνολο	642.196	238.177

17. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προκύπτουν βάσει σύμβασης πίστωσης με την Τράπεζα Eurobank, με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό με δυνατότητα χορήγησης σε ευρώ ή σε συνάλλαγμα προκειμένου να χορηγούνται από την εταιρεία οι προκαταβολές στην πελατεία της στα αντίστοιχα νομίσματα.

Το επιτόκιο είναι κυμαινόμενο πλέον spread και εισφοράς του Ν. 128.

31.12.2025				31.12.2024	
Συμβάσεις πιστώσεων					
αλληλοχρέου	Νομ.	Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR	Υπόλοιπο σε Ξ.Ν.	Υπόλοιπο σε EUR
Υπόλοιπο δανείων	GBP	210.659	241.415	1.909.419	2.302.780
Υπόλοιπο δανείων	USD	16.342.822	13.908.784	17.820.547	17.153.284
Υπόλοιπο δανείων	AUD	-	-	-	-
Υπόλοιπο δανείων	EUR	283.809.330	283.809.330	317.449.462	317.449.462
Σύνολο δανείων			297.959.530	336.905.527	
Δεδουλευμένοι τόκοι	GBP	41.121	47.125	88.997	107.331
Δεδουλευμένοι τόκοι	USD	464.862	395.627	476.706	458.857
Δεδουλευμένοι τόκοι	AUD	(30)	(18)	(31)	(18)
Δεδουλευμένοι τόκοι	EUR	1.071.896	1.071.896	1.372.949	1.372.949
Σύνολο Δεδουλευμένων Τόκων			1.514.630	1.939.118	
Σύνολο υποχρεώσεων			299.474.160	338.844.645	

Η εύλογη αξία αυτών των δανείων προσέγγιζε τη λογιστική τους αξία στις αντίστοιχες ημερομηνίες ισολογισμού.

18. Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια

Η EUROBANK FACTORS A.E. για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών εξέδωσε Ομολογιακά Δάνεια τα οποία την 31/12/2025 και την 31/12/2024 είχαν τα ακόλουθα υπόλοιπα :

Ομολογιακά δάνεια με υπόλοιπο την 31/12/2025

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ Ξ.Ν.	31/12/2025 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
455.000.000 EUR	20/12/2022	31/1/2027	FLOATING	455.000.000		455.000.000
60.000.000 EUR	20/1/2025	27/1/2026	FLOATING	60.000.000		60.000.000
30.000.000 USD	3/7/2018	31/3/2027	FLOATING	30.000.000	10.000.000	8.510.638
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2025						523.510.638
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2025						1.507.336
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2025						525.017.975

Ομολογιακά δάνεια με υπόλοιπο την 31/12/2024

ΑΡΧΙΚΟ ΠΟΣΟ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΣΤΑΘΕΡΟ / ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ Ξ.Ν.	31/12/2024 ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ €
455.000.000 EUR	20/12/2022	30/1/2026	FLOATING	455.000.000		455.000.000
30.000.000 USD	3/7/2018	7/7/2026	FLOATING	30.000.000	10.000.000	9.625.566
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2024						464.625.566
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΜΕ 31/12/2024						1.521.530
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΤΗΝ 31/12/2024						466.147.095

Τον Ιανουάριο 2025 η Εταιρεία προχώρησε σε σύναψη νέου ομολογιακού δανείου ύψους 60 εκατ. ευρώ με την Τράπεζα Eurobank A.E. με σκοπό την κάλυψη επιχειρηματικών αναγκών. Τον Ιανουάριο 2026, η Εταιρεία προχώρησε σε σύναψη νέου

ομολογιακού δανείου ύψους 515 εκατ. ευρώ με την Τράπεζα Eurobank A.E. με σκοπό την αποπληρωμή των υφιστάμενων ομολογιακών δανείων των 455 εκατ. ευρώ και 60 εκατ. ευρώ. Το ομολογιακό δάνειο των 515 εκ. ευρώ λήγει την 31/1/2027 και το ομολογιακό δάνειο με υπόλοιπο 10 εκ. USD έχει ανανεωθεί μέχρι τις 31/3/2027. Η ανανέωση υπεγράφη τον Μάρτιο 2026.

Το επιτόκιο των ομολογιακών δανείων είναι κυμαινόμενο Euribor πλέον σταθερού spread. Η καθαρή λογιστική αξία των ομολογιακών και λοιπών τραπεζικών που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα δε διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία τους, η οποία κατατάσσεται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο επίπεδο 3.

19. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες την 31 Δεκεμβρίου	18.264.674	1.077.313

20. Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Φόρος εισοδήματος Χρήσης	4.239.392	5.804.736
Μείον προκαταβολή προηγούμενου έτους	(4.636.397)	(4.929.465)
Μείον παρακρατημένοι φόροι	(3.217)	(14.810)
(Απαιτήσεις) - Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	<u>(400.222)</u>	<u>860.461</u>

Το πιστωτικό ποσό χρήσης 2025 έχει συμπεριληφθεί στον λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού».

21. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό

Κατά την συνταξιοδότηση

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	120.884	96.015
(Πίστωση)/ Χρέωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης	28.057	22.973
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς/ (κέρδους) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	16.370	1.896
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	165.311	120.884

Ποσά που καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	24.394	19.622
Δαπάνη τόκου	3.663	3.351
προσωπικού	28.057	22.973

Αναλογιστικές παραδοχές

Επιτόκιο προεξόφλησης

Αύξηση αποδοχών

2025	2024
%	%
3,43%	3,03%
	2025: 5,00%
2026+: 4,50%	2026: 5,00%
	2027+: 2,50%

Πληθωρισμός

2,00%

Διάρκεια υποχρέωσης

7,47

Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης υψηλότερο κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 3,5% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης χαμηλότερο κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 3,7%.

Οι αντίστοιχοι έλεγχοι ευαισθησίας για την αναμενόμενη αύξηση των μισθών, δηλαδή η χρήση 0,5% μεγαλύτερης αναμενόμενης αύξησης μισθών θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 3,6% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση αναμενόμενης αύξησης μισθών μικρότερη κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 3,5%.

22. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2025	31.12.2024
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	92.148	81.966
Έσοδα επομένων χρήσεων και δεδουλευμένα έξοδα	1.195.937	2.033.676
Προμηθευτές	375.546	341.094
Λοιπές υποχρεώσεις	112.186	115.815
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων (σημείωση 26)	273.514	222.673
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	1.867.607	2.357.508
Σύνολο	3.916.938	5.152.733

Στα «Έσοδα επομένων χρήσεων και δεδουλευμένα έξοδα» ποσό €1.039.626,90 (2024: €1.546.086,09) αφορά στο Reverse Factoring.

23. Μετοχικό Κεφάλαιο

Δεν υπήρξε μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας σε σχέση με την 31.12.2024 το οποίο κατά την 31.12.2025 ανέρχεται σε τριάντα δύο εκατομμύρια πεντακόσιες δώδεκα χιλιάδες διακόσια τριάντα τρία ευρώ και 60 λεπτά (€32.512.233,60) και διαιρείται σε επτακόσιες δέκα έξι χιλιάδες επτακόσιες εξήντα (716.760) μετοχές, ονομαστικής αξίας σαράντα πέντε ευρώ και τριάντα έξι λεπτών (€45,36) η κάθε μία. Η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των μετοχών, επίσης, δεν μεταβλήθηκε και ανέρχεται σε δέκα έξι εκατομμύρια εννιακόσιες τριάντα έξι χιλιάδες επτακόσια εξήντα ένα ευρώ και δέκα λεπτά (€16.936.761,10).

24. Τακτικό και Λοιπά Αποθεματικά

Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με την νομοθεσία να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη κατ' ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό.

Η παρακράτηση δεν είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το οποίο η Εταιρεία έχει υπερβεί. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον. Την 31.12.2025 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ανέρχεται σε €13.166.485,47 (2024: €13.166.485,47).

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται και τα ποσά που προκύπτουν από τα συνολικά εισοδήματα με την επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 19. Την 31/12/2025 το σχηματισθέν αποθεματικό κατ' εφαρμογή του ΔΛΠ 19, ανέρχεται στο ποσό των (€59.315,10) ενώ την 31/12/2024 στα (€64.994,28).

25. Μέρισμα

Το άρθρο 161, του Ν. 4548/2018 αναφέρει ότι το ελάχιστο μέρισμα εξακολουθεί να ανέρχεται σε 35% των καθαρών κερδών. Το ελάχιστο μέρισμα υπολογίζεται επί των καθαρών κερδών, μετά από αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη (άρθρο 161, παρ. 1, Ν. 4548/2018). Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως και κάτω του δέκα τοις εκατό (10%) (άρθρο 161, παρ. 2, Ν. 4548/2018).

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που έγινε στις 22 Μαΐου 2025, ενέκρινε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου να διανεμηθεί μέρισμα συνολικού ποσού €14.994.619,20 από τα κέρδη χρήσης 2024.

Σχετικά με προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2026 θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε επόμενη συνεδρίασή του και θα προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

26. Υποχρεώσεις από Δικαιώματα Χρήσης Παγίων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις από μισθώσεις γραφείων και αυτοκινήτων που αναγνωρίστηκαν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων που αναγνωρίσθηκε την 1η Ιανουαρίου 2025 με το ΔΠΧΑ 16	222.673
---	----------------

Συν: Υποχρεώσεις από νέες μισθώσεις στην διάρκεια του 2025	136.709
Μείον: Μισθώματα που αποπληρώθηκαν στην χρήση του 2025	91.759
Συν: Τόκοι μίσθωσης στην χρήση του 2025	5.891

Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων την 31η Δεκεμβρίου 2025 με το ΔΠΧΑ 16	273.514
--	----------------

Οι ως άνω υποχρεώσεις διακρίνονται με βάση τον Ισολογισμό σε:

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	168.300
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	105.214
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων με το ΔΠΧΑ 16	273.514

Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων που αναγνωρίσθηκε την 1η Ιανουαρίου 2024 με το ΔΠΧΑ 16	212.493
---	----------------

Συν: Υποχρεώσεις από νέες μισθώσεις στην διάρκεια του 2024	81.905
Μείον: Μισθώματα που αποπληρώθηκαν στην χρήση του 2024	76.735
Συν: Τόκοι μίσθωσης στην χρήση του 2024	5.009

Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων την 31η Δεκεμβρίου 2024 με το ΔΠΧΑ 16	222.673
--	----------------

Οι ως άνω υποχρεώσεις διακρίνονται με βάση τον Ισολογισμό σε:

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	127.563
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	95.110
Σύνολο υποχρεώσεων από δικαιώματα χρήσης παγίων με το ΔΠΧΑ 16	222.673

27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank A.E. που εδρεύει στην Αθήνα και η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Συνδεδεμένα μέρη

Η Τράπεζα Eurobank A.E. ολοκλήρωσε στις 12 Δεκεμβρίου 2025 τη συγχώνευση με απορρόφηση της «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε.». Η Τράπεζα Eurobank A.E. κατέστη καθολική διάδοχος και η Εταιρεία Συμμετοχών (Holdings) λύθηκε χωρίς εκκαθάριση.

Ο Όμιλος Fairfax θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Η Εταιρεία χρηματοδοτείται από την μητρική Τράπεζα Eurobank στην οποία διατηρεί καταθέσεις και λαμβάνει διάφορες υπηρεσίες από αυτή στα πλαίσια της συνήθους συναλλακτικής λειτουργίας της. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος έτους φαίνονται πιο κάτω:

	Τράπεζα Eurobank	Λοιπά συνδεόμενα μέρη	Σύνολα
	31.12.25		
Απαιτήσεις			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.699.419	-	6.699.419
Απαιτήσεις κατά πελατών	13.221	-	13.221
	6.712.640	-	6.712.640
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	299.474.160	-	299.474.160
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	525.017.975	-	525.017.975
Λοιπές υποχρεώσεις	184.607	77.710	262.318
	824.676.742	77.710	824.754.452
	1/1 - 31/12/2025		
Έσοδα			
Έσοδα από τόκους	20.647	-	20.647
Έσοδα από προμήθειες	53.308	6.586	59.894
	73.955	6.586	80.541
Έξοδα			
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	19.027.390	-	19.027.390
Προμήθειες έξοδα	52.743	53.166	105.909
Λοιπά έξοδα	425.752	291.021	716.773
	19.505.885	344.186	19.850.072

	Τράπεζα Eurobank	Λοιπά συνδεόμενα μέρη	Σύνολα
	31.12.24		
Απαιτήσεις			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	8.515.705	-	8.515.705
Απαιτήσεις κατά πελατών	32.965	7	32.971
	8.548.670	7	8.548.677
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	338.844.645	-	338.844.645
Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια	466.147.095	-	466.147.095
Λοιπές υποχρεώσεις	145.933	4.025	149.958
	805.137.672	4.025	805.141.698
	1/1 - 31/12/2024		
Έσοδα			
Έσοδα από τόκους	49.666	-	49.666
Έσοδα από προμήθειες	57.371	9.569	66.940
	107.037	9.569	116.606
Έξοδα			
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	25.190.355	-	25.190.355
Προμήθειες έξοδα	16.807	3.904	20.710
Λοιπά έξοδα	475.281	272.061	747.342
	25.682.443	275.965	25.958.408

Οι συναλλαγές στα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν τις εταιρείες του Ομίλου Eurobank.

Αμοιβές και παροχές της διοίκησης.

Οι μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες παροχές των βασικών μελών της Διοίκησης ανήλθαν στα €695.470,17 (2024: €682.826,59).

28. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των απαιτήσεων κατά πελατών μετά την απομείωση καθώς και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από πιστωτικά ιδρύματα, πελάτες και ομολογιακά δάνεια, όπως αυτά εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, προσεγγίζει την εύλογη αξία τους, διότι είτε είναι βραχυπρόθεσμα, είτε επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

29. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(α) Νομικά θέματα.

Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης και της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

(β) Φορολογικά θέματα.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας γνωστοποιούνται στη σημείωση 10 & 20.

30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Πέρα των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2025 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Πληροφορίες σχετικά με γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού αναφέρονται στις εξής σημειώσεις:

Έκθεση ΔΣ, παράγραφος «Πρόσφατες εξελίξεις και αβεβαιότητες αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον»
Σημείωση 18 Υποχρεώσεις από Ομολογιακά Δάνεια

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «Eurobank Factors Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων», καθώς και οι σημειώσεις που τις συνοδεύουν, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της.

Αθήνα, 19 Μαΐου 2026

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
Αρ. ΑΔΕΙΑΣ 1552
Α' ΤΑΞΗΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΑΣΑΠΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΧΟΥΝΤΑΛΑΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΝΤΟΥΡΟΣ